



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2018

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS

GROUPE ARTEA

31 décembre 2018

VERSION DEFINITIVE

Sommaire

| | |
|--|----------|
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 3 |
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE | 4 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | 5 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES..... | 6 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES..... | 7 |
| Note 1. Informations générales | 7 |
| Note 2. Variation de périmètre de la période | 7 |
| Note 3. Principes et méthodes appliquées..... | 7 |
| Note 4. Information sectorielle | 16 |
| Note 5. Chiffre d'affaires | 20 |
| Note 6. Autres achats et charges externes..... | 20 |
| Note 7. Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 20 |
| Note 8. Autres produits et charges opérationnels | 21 |
| Note 9. Coût de l'endettement financier net | 21 |
| Note 10. Autres produits et charges financiers | 21 |
| Note 11. Impôts sur les résultats..... | 22 |
| Note 12. Ecart d'acquisition | 23 |
| Note 13. Immeubles de placement | 24 |
| Note 14. Immobilisations dédiées à l'activité énergie et autres immobilisations corporelles..... | 25 |
| Note 15. Autres actifs financiers..... | 25 |
| Note 16. Stocks et en-cours..... | 26 |
| Note 17. Clients | 26 |
| Note 18. Détail du besoin en fonds de roulement | 27 |
| Note 19. Autres actifs courants | 27 |
| Note 20. Capital social | 28 |
| Note 21. Dettes financières | 28 |
| Note 22. Provisions..... | 30 |
| Note 23. Autres passifs courants..... | 30 |
| Note 24. Instruments dérivés | 30 |
| Note 25. Engagements hors bilan..... | 31 |
| Note 26. Honoraires des commissaires aux comptes..... | 33 |
| Note 27. Effectifs et engagements vis-à-vis du personnel | 34 |
| Note 28. Informations relatives aux parties liées..... | 34 |
| Note 29. Événements postérieurs au 31 décembre 2018 | 34 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (En milliers d'euros) | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 73 064 | 22 896 |
| Dépenses liées aux activités de ventes | | (45 764) | (10 165) |
| Autres achats et charges externes | 6 | (7 001) | (2 480) |
| Charges de personnel | | (3 457) | (2 856) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (572) | (615) |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 7 | (1 780) | (847) |
| Variation de juste valeur des immeubles de placement | | 6 184 | 5 916 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 8 | 46 | (2 680) |
| Résultat opérationnel | | 20 720 | 9 169 |
| Coût de l'endettement financier net | 9 | (3 884) | (3 851) |
| Autres produits et charges financiers | 10 | (35) | 66 |
| Résultat courant avant impôt | | 16 802 | 5 383 |
| Quote-part de résultat dans les entreprises associées | | 19 | (13) |
| Impôts sur les résultats | 11 | (5 281) | (734) |
| Résultat net de la période | | 11 540 | 4 636 |
| Résultat net – Part des propriétaires de la société mère | | 10 064 | 4 000 |
| Résultat net – Participations ne donnant pas le contrôle | | 1 476 | 636 |
| Résultat net par action (en €) - part des propriétaires de la société mère | | 2,03 | 0,81 |
| Résultat net dilué par action (en €) - part des propriétaires de la société mère | | 1,69 | 0,67 |
| Nombre d'actions en circulation | | 4 954 293 | 4 954 147 |
| Nombre d'actions potentielles | | 5 944 574 | 5 944 428 |

| (En milliers d'euros) | Note | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------|---------------|--------------|
| Résultat net consolidé | | 11 540 | 4 636 |
| Autres éléments du résultat global (passés directement en capitaux propres) | | - | - |
| Résultat global consolidé | | 11 540 | 4 636 |
| Résultat net – Participations ne donnant pas le contrôle | | 1 476 | 636 |
| Résultat net – Part des propriétaires de la société mère | | 10 064 | 4 000 |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE*(En milliers d'euros)*

| ACTIFS | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition | 12 | 18 482 | 18 482 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 220 | 245 |
| Immeubles de placement à juste valeur | 13 | 135 460 | 117 600 |
| Immeubles de placement en construction mis à juste valeur | 13 | 1 600 | 6 800 |
| Immeubles de placement en construction évalués au coût | 13 | 11 947 | 7 205 |
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie | 14 | 17 896 | 17 483 |
| Autres immobilisations corporelles | 14 | 1 282 | 640 |
| Autres actifs financiers | 15 | 2 739 | 869 |
| Impôts différés actifs | | 333 | - |
| Total actifs non courants | | 189 960 | 169 325 |
| Stocks et En-cours | 16 | 17 248 | 45 176 |
| Clients | 17 | 16 697 | 3 719 |
| Créances d'impôt sur les sociétés | | 153 | 249 |
| Autres actifs courants | 19 | 14 287 | 8 528 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 20 | 17 425 | 13 153 |
| Total actifs courants | | 65 811 | 70 825 |
| Total actifs | | 255 771 | 240 150 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 21 | 29 726 | 29 725 |
| Primes d'émission | | 9 868 | 9 867 |
| Réserves | | 23 636 | 20 457 |
| Résultat de la période | | 10 064 | 4 000 |
| Capitaux propres part du groupe | | 73 293 | 64 049 |
| Intérêts attribuables aux participations ne conférant pas le contrôle | | 8 196 | 6 314 |
| Capitaux propres | | 81 489 | 70 363 |
| PASSIFS | | | |
| Dettes financières part non courante | 22 | 111 932 | 103 757 |
| Provisions part non courante | 23 | 89 | 88 |
| Impôts différés passifs | 11 | 11 372 | 8 594 |
| Total passifs non courants | | 123 392 | 112 439 |
| Dettes financières part courante | 22 | 11 982 | 33 880 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | | 335 | 1 593 |
| Fournisseurs | 18 | 13 317 | 12 429 |
| Provisions part courante | 23 | 16 | 169 |
| Autres passifs courants | 24 | 25 239 | 9 277 |
| Produits dérivés ayant une juste valeur négative | 25 | 0 | 1 |
| Total passifs courants | | 50 890 | 57 348 |
| Total passifs | | 174 282 | 169 787 |
| Total passifs et capitaux propres | | 255 771 | 240 150 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (En milliers d'euros) | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Résultat net total consolidé | | 11 521 | 4 650 |
| Dotations nettes aux amortissements et aux provisions | | 1 781 | 735 |
| Impôts sur le résultat | 11 | 2 837 | 2 578 |
| Charges nettes d'impôts différés | | 2 444 | (1 844) |
| Coût de l'endettement financier net reclassé en financement | 9 | 3 884 | 3 853 |
| Plus ou moins-value sur cessions d'immobilisations | | (104) | 1 421 |
| Profits et pertes de réévaluation des instruments financiers à la juste valeur | 25 | (1) | (47) |
| Profits et pertes de réévaluation des immeubles de placement à la juste valeur | 13 | (5 618) | (4 880) |
| Marge brute d'autofinancement | | 16 744 | 6 466 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 18 | 27 038 | (22 276) |
| Impôts payés | | (3 998) | (113) |
| Flux net de trésorerie générés par l'activité (A) | | 39 784 | (15 923) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | | (28) | (2) |
| Décassements concernant les immeubles de placement | | (11 973) | (15 821) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (2 804) | (5 468) |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 190 | 11 579 |
| Réduction des actifs financiers | | 42 | 224 |
| Variation des actifs financiers | | (1 917) | (37) |
| Impact des entités acquises sur la période | | (466) | (12) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | | (16 956) | (9 537) |
| Augmentations de capital souscrites par les minoritaires | | - | 1 207 |
| Emissions d'emprunts (note A) | 22 | 22 459 | 62 546 |
| Remboursements d'emprunts (note A) | 22 | (37 997) | (28 877) |
| Intérêts versés | | (3 864) | (3 546) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | | (19 402) | 31 330 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers | | - | - |
| Variation de la trésorerie (A+B+C) | | 3 425 | 5 869 |
| Concours bancaires | | (2) | (1) |
| Trésorerie actif | | 13 154 | 7 283 |
| Trésorerie nette d'ouverture (a) | | 13 152 | 7 282 |
| Concours bancaires | | (850) | (2) |
| Trésorerie actif | | 17 425 | 13 154 |
| Trésorerie nette de clôture (b) | | 16 575 | 13 151 |
| VARIATION DE TRESORERIE (b-a) | | 3 425 | 5 869 |

| Note A | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Emission | Remboursement | Emission | Remboursement |
| Emprunts obligataires | 6 810 | 112 | 13 000 | (4 839) |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 15 235 | (37 162) | 47 640 | (22 840) |
| Prêt TVA | 0 | (645) | 1 500 | (855) |
| Dépôts et cautionnements | 414 | (302) | 405 | (344) |
| Dettes financières (note 22) | 22 459 | (37 997) | 62 546 | (28 877) |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

| | Capital | Primes d'émission | Réserves | Résultat | Total part des propriétaires de la société mère | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|--|---------------|----------------------|---------------|---------------|---|---|---------------------|
| Situation nette au 31 décembre 2016 | 29 721 | 9 862 | 17 582 | 3 235 | 60 400 | 4 129 | 64 529 |
| Affectation du résultat | | | 3 235 | (3 235) | - | | - |
| Augmentation de capital | 4 | 5 | | | 9 | 1 207 | 1 216 |
| Résultat de l'exercice | | | | 4 000 | 4 000 | 636 | 4 636 |
| Variations de périmètre | | | (340) | | (340) | 340 | - |
| Autres variations | | | (19) | | (19) | | |
| Situation nette au 31 décembre 2017 | 29 725 | 9 867 | 20 458 | 4 000 | 64 050 | 6 312 | 70 362 |
| Affectation du résultat | | | 4 000 | (4 000) | - | | - |
| Augmentation de capital | 1 | 1 | | | 2 | 421 | 423 |
| Résultat de l'exercice | | | | 10 064 | 10 064 | 1 476 | 11 540 |
| Variations de périmètre (1) | | | (825) | | (825) | (14) | (840) |
| Autres variations | | | 3 | | | | |
| Situation nette au 31 décembre 2018 | 29 725 | 9 868 | 23 636 | 10 064 | 73 294 | 8 195 | 81 489 |

(1) L'impact de variation de périmètre est essentiellement lié à la résolution dans la société Artesol au cours de l'exercice 2018

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Informations générales

ARTEA (ci-après « le Groupe ») est une société de droit français dont le siège social est situé à Paris XVI^{ème}.

Le Groupe ARTEA exerce ses activités dans trois secteurs :

(2) Une activité de promotion immobilière

(3) Une activité de foncière immobilière

(4) Le secteur de l'énergie en investissant dans des centrales photovoltaïques et dans des barrages hydrauliques

La société ARTEA est cotée au compartiment C d'Euronext Paris. Le conseil d'administration du 24 avril 2019 a arrêté les comptes consolidés et autorisé leur publication.

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2018 ont une durée de 12 mois, tout comme ceux clôturant au 31 décembre 2017.

Note 2. Variation de périmètre de la période

Les variations de périmètre de la période sont présentées ci-dessous :

1. Créations de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2018, le groupe ARTEA a créé 4 nouvelles sociétés : Artea Meylan détenue à 100% par ARTEA, Arterparc Sophia, détenue à 60% par ARTEA et Horizon Cannes et L'Escalet détenues toutes deux à hauteur de 50% par ARTEA et 50% par ARTEME (hors groupe de consolidation). Ces deux sociétés Horizon Cannes et L'Escalet sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence et les deux sociétés Artea Meylan et Arterparc Sophia sont consolidées en intégration globale dans les comptes consolidés du 31 décembre 2018.

2. Fusion de la période :

La société Artea Nice 2013 a été dissoute par transmission universelle de patrimoine en novembre 2018.

3. Augmentation des pourcentages de contrôle :

La société ARTEA a apporté les parts d'ARTESOL à ARTEA ENVIRONNEMENT en échange de parts ARTEA ENVIRONNEMENT.

La société ARTESOL a augmenté le capital social de Artesol Energie Solaire.

La société ARTEA ENVIRONNEMENT a augmenté le capital social des sociétés PRAUTELEC, DREAM ENERGIE, ENERGY HYDRO 2016 et HYDRO ONE.

La société ARTEPROM a augmenté le capital social de DREAMVIEW.

Note 3. Principes et méthodes appliquées

Sauf information contraire les informations chiffrées sont présentées en milliers d'euros.

1. Référentiel IFRS

La société ARTEA a établi les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date.

Ce référentiel est disponible sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1er janvier 2018 n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 31 décembre 2018. Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes obligatoires pour la période comptable commençant le 1er janvier 2019 n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

IFRS 9 « Instruments financiers » redéfinit la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers, le modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes attendues, le traitement de la comptabilité de couverture, et celui de la renégociation de la dette. L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » : la norme décrit un modèle unique pour la comptabilisation des produits en provenance de contrats conclus avec des clients en cinq étapes (identifier le(s) contrat(s) avec le client, identifier les différentes obligations de performance du contrat, déterminer le prix de vente, répartir le prix de vente sur les différentes obligations de performance du contrat, comptabiliser le revenu). Selon le principe de base de la norme, l'entité doit comptabiliser les produits des activités ordinaires de manière à présenter les transferts du contrôle de biens ou de services correspondant à la contrepartie que l'entité s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services.

Les revenus d'Artea se décomposent comme suit :

- Vente en l'état futur d'achèvement,
- Revenus locatifs,
- Ventes d'énergie.

La norme qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 est sans impact pour le groupe Artea au 31.12.2018 pour les raisons suivantes :

- Vente en l'état futur d'achèvement : le transfert de propriété au client s'effectue au fur et à mesure de la construction de l'actif. Par ailleurs dans un tel contrat de construction, les différents biens et services promis au client sont intégrés de telle sorte que le client obtient au final un seul extrant. Ce type de contrat ne comprend donc au sens d'IFRS 15 qu'une seule obligation de performance : la construction d'un immeuble conforme au cahier des charges accepté par le client.
- Revenus locatifs : la pratique de reconnaissance du revenu des loyers de façon étalée sur les trimestres est conforme à IFRS 15.
- Ventes d'énergie : le chiffre d'affaires issu de la production d'électricité des barrages et centrales est constaté selon les modalités tarifaires prévues dans le contrat d'achat EDF et sur la base volume de kWh mesurés et fournis. Cette pratique est conforme à IFRS 15

Le Groupe ARTEA reconnaît les produits des activités ordinaires conformément aux dispositions de l'IFRS 15.

IFRS 16 – Contrats de location

En sa qualité de bailleur et compte tenu du nombre et de la nature des contrats (preneurs), le groupe ne sera pas impacté de manière significative par la norme IFRS 16. En conséquence, le groupe ne communique aucun impact de la norme IFRS 16 sur les comptes.

2. Recours à des jugements et des estimations significatives

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes comptables internationales IFRS implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et du résultat du Groupe.

Les principales hypothèses relatives à des événements futurs et les autres sources d'incertitudes liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur, concernent l'évaluation des écarts d'acquisition et des immeubles de placement.

Le Groupe fait procéder à une évaluation annuelle de ses actifs immobiliers par un expert indépendant selon les méthodes décrites en note 13. Immeuble de placement. L'expert utilise des hypothèses de flux futurs et de taux qui ont un impact direct sur la valeur des immeubles.

Le goodwill fait également l'objet d'un test de dépréciation réalisé en comparant la valeur nette comptable de l'unité, y compris l'écart d'acquisition, à la valeur recouvrable de l'UGT, qui correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés provenant de l'utilisation de l'UGT. La méthode d'évaluation est présentée en note 12 Ecart d'acquisition.

3. Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut l'ensemble des entreprises sous contrôle, en partenariat ou sous influence notable.

ARTEA exerce un contrôle lorsque la société a le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle des filiales afin d'obtenir des avantages de leurs activités. Ce contrôle est présumé dans les cas où le Groupe détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de ses filiales, plus de la moitié des droits de vote. Ces filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles ARTEA exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence, ce qui est présumé quand le pourcentage des droits de vote détenus est supérieur ou égal à 20%.

Le périmètre de consolidation est constitué au 31 décembre 2018 comme suit :

| Société | % d'Intérêt | % Contrôle | Méthode * | % d'Intérêt | % Contrôle | Méthode * |
|------------------------------|-------------|------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
| ARTEA | Mère | Mère | | Mère | Mère | |
| SCI CAMPUS ARTEPARC | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 3 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 4 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 5 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL AIX ARBOIS 2014 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SNC ARTEA TOULOUSE 1 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPROM | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEA ENVIRONNEMENT | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| SCI SBC FUND ROUEN | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS FESV | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL AIX 1 | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL ENERGIE SOLAIRE | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL HYDRAU | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| SNC ARTECOM | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SNC ARTEA AIX 11 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI BACHASSON | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS ARTEPARC MEYREUIL | 65 | 100 | IG | 65 | 100 | IG |
| SNC ARTEA NICE 2013 | 100 | 100 | NC | 100 | 100 | IG |
| SAS ARTEPARC LESQUIN | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| EURL ARTEA SERVICES | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL ARTEA PACA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL LE VESINET PARC | 60 | 60 | IG | 60 | 60 | IG |
| SAS B PROMAUTO | 50 | 50 | MEE | 50 | 50 | MEE |
| STUDIO ARTEA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTESOL HYDRO V | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| ARTEA DURANNE 2015 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| PRAUTELEC | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| SCI FEHF | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS GRID TELECOM | - | - | NC | 35 | 35 | NC |
| ENERGIE HYDRO 2016 | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| DREAM ENERGY | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| CHEBM | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| ARTEPARC Haut de France | 60 | 60 | IG | 60 | 60 | IG |
| HYDRO ONE | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| DREAM VIEW | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPARC FUVEAU | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPARC CAMPUS SOPHIA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| HORIZON CANNES | 50 | 50 | MEE | 0 | 0 | NC |
| L'ESCALET | 50 | 50 | MEE | 0 | 0 | NC |
| ARTEA MEYLAN | 100 | 100 | IG | 0 | 0 | NC |
| ARTEPARC SOPHIA | 60 | 60 | IG | 0 | 0 | NC |

* IG = Intégration globale

NC = non consolidée

ME = mise en équivalence

L'exercice social de chacune des sociétés du groupe commence le 1^{er} janvier pour s'achever les 31 décembre.

4. Regroupements d'entreprise

Les regroupements d'entreprise sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition IFRS 3R révisé. Selon cette méthode, lors de la première acquisition d'une entité dont le groupe acquiert le contrôle, les actifs et les passifs ainsi que les passifs éventuels identifiables sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les actifs incorporels sont séparables de l'entité acquise ou résultent de droits légaux ou contractuels. Selon IFRS 3R révisé, lors de la prise de contrôle d'une entreprise, la différence entre la quote-part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste

valeur des actifs, passifs, passifs éventuels identifiables à la date de prise de contrôle, et le coût d'acquisition constitue un écart d'acquisition. Suivant IFRS 3R révisé, les coûts d'acquisition des titres sont comptabilisés en charge.

L'écart d'acquisition :

- Positif, est inscrit à l'actif du bilan et fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an.
- Négatif, est comptabilisé directement en produit.

Suivant IFRS 3R révisé, les intérêts minoritaires seront évalués soit à leur juste valeur, soit à la quote-part dans l'actif net de la cible ; le choix pouvant être exercé différemment selon les acquisitions.

5. Opérations réciproques

Les comptes réciproques ainsi que les transactions réciproques résultant d'opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. L'ensemble des soldes et transactions intragroupes, y compris les profits, pertes et dividendes, est éliminé en consolidation.

6. Immeubles de placement

En application de la méthode d'évaluation (norme IAS 40), les immeubles de placement sont valorisés à la juste valeur. La juste valeur est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (valeur de sortie).

Les coûts d'acquisition liés à l'acquisition d'un actif sont capitalisés dans la valeur de l'immeuble de placement.

Les immeubles de placement en cours de construction rentrent dans le champ d'application d'IAS 40 et doivent être évalués à la juste valeur. Conformément à la méthode de valorisation des immeubles de placement du Groupe, ils sont valorisés à leur valeur de marché par un expert externe. Les projets pour lesquels la juste valeur ne peut être déterminée de manière fiable continuent à être valorisés à leur coût jusqu'à ce qu'il soit possible de déterminer une juste valeur de façon fiable. Le groupe ARTEA considère que les immeubles en cours de construction peuvent être évalués à la juste valeur dès lors que toutes les conditions relatives au recours administratif sont purgées et que l'immeuble est commercialisé à plus de 50%.

Les immeubles en construction évalués au coût font l'objet de tests de dépréciation déterminés par rapport à la juste valeur estimée du projet. La juste valeur du projet est évaluée sur la base d'une évaluation externe de la valeur à l'achèvement et des coûts restant à encourir. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée.

Le Groupe donne en location à des tiers des actifs mis à leur disposition en vertu de contrats de location. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immeubles de placement en application d'IAS 40.

Pour les immeubles évalués à la juste valeur, la valeur de marché retenue est celle déterminée à partir des conclusions de l'expert indépendant (Cushman et Wakefield) qui valorise le patrimoine du Groupe au 31 décembre de chaque année. La valeur brute est diminuée d'une décote afin de tenir compte des frais de cession et des droits d'enregistrement. Le taux de la décote varie selon le statut fiscal de l'actif.

Au 31 décembre 2018, l'intégralité des immeubles de placement a fait l'objet d'une expertise externe.

La juste valeur estimée par l'expert externe est fondée principalement sur deux méthodologies d'évaluation :

- Une méthodologie par comparaison directe
- Une méthodologie par le rendement.

Compte tenu du peu de données publiques disponibles, de la complexité des évaluations d'actifs immobiliers et du fait que les experts immobiliers utilisent pour leurs évaluations des données non publiques comme les états locatifs, les justes valeurs des immeubles de placement ont été classées en niveau 3 selon les critères retenus par IFRS13.

Le compte de résultat enregistre sur l'exercice (N) la variation de valeur de chaque immeuble, déterminée de la façon suivante :

Valeur de marché N – [valeur de marché N-1 + montant des travaux et dépenses capitalisées de l'exercice N].

Le résultat de cession d'un immeuble de placement est calculé par rapport à la dernière juste valeur enregistrée dans l'état de situation financière de clôture de l'exercice précédent.

7. Immobilisations corporelles dédiées à l'activité Energie

Les immobilisations dédiées à l'activité Energie correspondent à l'acquisition de centrales photovoltaïques et barrages hydrauliques. Ces acquisitions permettent la production d'électricité en vue de la revente à EDF.

Les barrages hydrauliques sont amortis en fonction de la durée du droit d'eau, et au plus linéairement sur 20 ans.

Les composants identifiés concernant les centrales photovoltaïques sont :

| Composants | Durée d'amortissement | Ventilation retenue |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Panneau et système d'intégration | 20 ans | 80% |
| Onduleur | 10 ans | 20% |

Les immobilisations sont inscrites à leur valeur historique hormis pour l'acquisition des immobilisations dédiées à l'activité Energie des sociétés CHEBM et PRAUTELEC qui présentent un écart d'évaluation, affecté dans le compte de leurs immobilisations pour respectivement 3 248 milliers d'euros et 138 milliers d'euros. Ces immobilisations réévaluées sont amorties linéairement sur 20 ans.

8. Autres immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent principalement aux installations générales, aux matériels de transport, de bureau et d'informatique. Conformément à la norme IAS 16, elles sont évaluées au coût et amorties sur leur durée d'utilité, estimée entre cinq et dix ans. Aucun autre composant significatif n'a été identifié.

9. Valeur recouvrable des immobilisations corporelles

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs. Un indice de perte de valeur peut être soit un changement dans l'environnement économique ou technique de l'actif, soit une baisse de sa valeur de marché.

Si un indice de perte de valeur est identifié, la valeur recouvrable de l'actif est déterminée, comme la plus élevée des deux valeurs suivantes : juste valeur nette des coûts de sortie, ou valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de l'utilisation prévue.

La perte de valeur ainsi calculée est enregistrée en résultat, pour la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable de l'actif.

10. Chiffre d'affaires

Les revenus sont constitués principalement par les prestations de services à des tiers.

- Loyers d'immeubles de placement

Les immobilisations données en location dans le cadre d'opérations de location simple sont présentées à l'actif de l'état de situation financière en immeubles de placement.

- Activités énergie

Les revenus de l'activité « énergie » sont dégagés de la production de l'électricité des centrales photovoltaïques et barrages hydrauliques.

- Activités promotion

Le groupe exerce une partie de son activité au travers de contrats de type VEFA (vente en l'état futur d'achèvement) pour lesquels le chiffre d'affaires et la marge sont comptabilisés au prorata de l'avancement des projets, le transfert de propriété au client s'effectuant au fur et à mesure de la construction de l'actif, correspondant à une unique obligation de performance. Le pourcentage d'avancement des projets est déterminé pour chaque projet en rapportant le montant des coûts engagés à la date de clôture pour les lots ayant fait l'objet d'un contrat de vente au montant total estimé des coûts du projet.

Des provisions pour pertes à terminaison sont comptabilisées au passif si le montant des coûts restant à engager est supérieur au chiffre d'affaires restant à reconnaître sur le contrat.

11. Créances clients

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction de dépréciation tenant compte des pertes attendues. Dans le cadre des contrats comptabilisés selon méthode de l'avancement, les créances clients incluent les facturations ou situation émises au fur et à mesure de l'exécution des travaux ou prestations.

12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les placements de trésorerie sont constitués de SICAV monétaires à court terme et de certificats de dépôt à court terme initialement comptabilisés à leur coût. A chaque arrêté, les placements de trésorerie sont valorisés à leur juste valeur et, la variation de juste valeur est portée en résultat, conformément à IFRS 9.

Pour l'établissement du tableau des flux, la trésorerie se compose des disponibilités et des équivalents de trésorerie, nets des concours bancaires.

13. Instruments financiers dérivés

Le Groupe ARTEA n'utilise des instruments dérivés que dans le cadre de sa politique de couverture du risque de taux d'intérêt de la dette. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de situation financière parmi les actifs ou passifs financiers. Le groupe a décidé de ne pas mettre en œuvre la comptabilité de couverture proposée par la norme IFRS 9. Ainsi, les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés sont comptabilisées au compte de résultat de la période.

14. Résultat par action

Le calcul du résultat par action est effectué en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pendant l'exercice.

Le résultat dilué par action est effectué en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes actions ordinaires potentiellement dilutives, pendant l'exercice.

| (en Euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------|-------------|
| Résultat de l'exercice | 10 063 957 | 3 999 687 |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises (A) | 4 954 293 | 4 954 147 |
| Résultat par action (€ par action) | 2,03 | 0,81 |
| Nombre potentiel d'action si conversion des OCA (B) | 990 281 | 983 428 |
| Nombre moyen et dilué de titres (C = A+B) | 5 944 574 | 5 944 428 |
| Résultat net dilué par action (€ par action) | 1,41 | 0,38 |

15. Dettes financières

Les dettes financières sont composées d'obligations convertibles et sèches, d'emprunts bancaires amortissables, des comptes courants d'associés, et de dépôts de garantie versés par les locataires.

Les dettes financières sont évaluées après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif.

16. Coûts des emprunts liés aux opérations de construction

Conformément à IAS 23, les coûts des emprunts directement attribuables à l'acquisition ou à la construction des actifs sont intégrés au coût des actifs respectifs. Tous les autres coûts des emprunts sont comptabilisés en charges

de la période où ils sont encourus. Les coûts des emprunts incluent les intérêts et autres coûts encourus pour la levée de ces emprunts.

La capitalisation des intérêts débute dès lors qu'un immeuble de placement en cours de construction est reconnu en tant qu'actif et se termine une fois le projet transféré en immeuble de placement, soit à la date de livraison aux locataires ou plus tôt si le projet est techniquement achevé.

17. Impôts

Impôts courants : Les sociétés faisant partie du périmètre sont soumises à l'Impôt sur les Sociétés (IS).

Impôts différés : Les impôts différés résultent des décalages temporels d'imposition ou de déduction et sont déterminés pour chaque entité fiscale, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant dans les comptes individuels ou provenant des retraitements de consolidation.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale.

Une créance d'impôt différé n'est constatée à l'actif que dans la mesure où il est probable qu'il y aura des bénéfices futurs imposables suffisants pour absorber les différences temporaires.

La principale dette d'impôts différés est liée à la mise à valeur de marché des immeubles de placement.

Conformément à la loi de finance 2018 publiée le 30 décembre 2017, le groupe a appliqué un taux d'imposition de 25% sur le retraitement de mise à juste valeur des immeubles de placement.

18. Risques de marché

Les activités opérationnelles et financières du Groupe l'exposent aux principaux risques suivants :

- **Risque de crédit**

Le risque de crédit concerne la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que l'exposition au crédit relative aux clients locataires. Le risque de crédit est géré au niveau du Groupe. Le Groupe module le niveau de risque de crédit qu'il supporte en limitant son exposition à chaque partie contractante individuelle. De tels risques font l'objet de revues au moins annuelles. Le Groupe applique des procédures qui permettent de s'assurer que les clients qui souscrivent des contrats de location possèdent un historique de crédit acceptable.

Les locataires remettent à la signature des contrats de bail, des garanties financières sous forme de dépôts de garantie ou de cautions.

- **Risque de liquidité**

Les paiements des intérêts à taux variables ont été calculés sur la base des derniers taux d'intérêts publiés le 31 décembre 2018.

La décomposition des échéances 2019 s'élève à 8,8 millions d'euros. Les remboursements d'annuités d'emprunt sont financés par les loyers des baux commerciaux d'une valeur minimale de 8,2 millions d'euros et par les revenus en lien avec l'activité d'Energie pour 1,7 millions d'euros.

- **Risque de taux d'intérêt**

Le groupe est exposé au risque lié à l'évolution des taux d'intérêt sur ses emprunts à taux variable. La politique de gestion du risque de taux d'intérêt du groupe a pour but de limiter l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le résultat et les flux de trésorerie ainsi que d'optimiser le coût global de la dette sur le moyen terme. Pour atteindre ces objectifs, le groupe emprunte à taux variable et utilise des produits dérivés (principalement des swaps) pour couvrir le risque de taux d'intérêt. Le Groupe ne réalise pas d'opérations de marché dans un but autre que celui de couvrir son risque de taux d'intérêt. L'exposition au risque de taux au 31 décembre 2018 est couverte contre une hausse des taux d'intérêt à travers :

- L'existence de dette à taux fixe et
- Les couvertures mises en place dans le cadre de la politique de couverture du Groupe.

- **Risque de contrepartie**

La mise en place de produits de couverture pour limiter les risques de taux d'intérêt expose le Groupe à une éventuelle défaillance de contrepartie. Le risque de contrepartie est le risque de devoir remplacer une opération de couverture au taux du marché en vigueur à la suite d'un défaut de contrepartie. Afin de limiter le risque de contrepartie, le groupe ne réalise des opérations de couverture qu'avec les plus grandes institutions financières internationales.

Note 4. Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée selon les activités du Groupe et est déterminée en fonction de l'organisation du Groupe et de la structure de reporting interne.

Le Groupe présente son résultat par les quatre secteurs d'activité suivants : Foncier, Promotion, Energie et Holding.

➤ **Foncier :**

- Acquisition d'immeubles de placement en vue de leur location, via des baux commerciaux
- Gestion locative et suivi des relations clients

Les revenus locatifs sont les produits des baux consentis par le groupe.

➤ **Promotion :**

- L'acquisition de terrain à bâtir en vue de la construction vente d'immeubles de bureaux
- La maîtrise d'ouvrage

Les revenus représentent la marge de promotion immobilière. La marge immobilière est la différence entre le chiffre d'affaires et le coût des ventes, et des dotations aux provisions sur créances et stocks. Elle est évaluée selon la méthode à l'avancement.

➤ **Holding :**

Les holding sont animatrices de groupe et n'ont pas d'activités opérationnelles.

➤ Energie :

- Conception et réalisation d'équipements pour immeubles environnementaux,
- Production et vente d'électricité (centrales photovoltaïques et barrages hydrauliques).

L'état de la situation financière par activité au 31 décembre 2018 est présenté ci-dessous :

(En milliers d'euros)

| ACTIFS | FONCIER | PROMOTION | ENERGIE | HOLDING | TOTAL |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition | - | 18 482 | - | - | 18 482 |
| Autres immobilisations incorporelles | 276 | (261) | 206 | 0 | 220 |
| Immeubles de placement à juste valeur | 135 460 | - | - | - | 135 460 |
| Immeubles de placement en construction mis à juste valeur | 1 600 | - | - | - | 1 600 |
| Immeubles de placement en construction évalués au coût | 15 232 | (3 285) | - | - | 11 947 |
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie | 125 | 5 | 17 766 | - | 17 896 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 007 | 142 | 23 | 109 | 1 282 |
| Autres actifs financiers | 550 | 1 958 | 37 | 194 | 2 739 |
| Impôts différés actifs | 106 | (242) | 159 | 311 | 333 |
| Total actifs non courants | 154 356 | 16 799 | 18 191 | 614 | 189 960 |
| Stocks et En-cours | 528 | 16 720 | - | - | 17 248 |
| Clients | 1 027 | 14 997 | 457 | 216 | 16 697 |
| Autres actifs courants | 3 981 | 8 400 | 547 | 1 359 | 14 287 |
| Elimination des titres de participation | (16 607) | (30 938) | (3 689) | 51 234 | - |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 4 431 | 2 787 | 1 214 | 8 992 | 17 425 |
| Total actifs courants | (6 499) | 11 970 | (1 461) | 61 801 | 65 811 |
| Total actif | 147 857 | 28 769 | 16 730 | 62 415 | 255 771 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| Capital | - | - | - | 29 726 | 29 726 |
| Primes d'émission | - | - | - | 9 868 | 9 868 |
| Réserves | 31 185 | (7 198) | (3 959) | 3 609 | 23 636 |
| Résultat de la période | 4 769 | 5 684 | (1 024) | 635 | 10 064 |
| Capitaux propres part du groupe | 35 954 | (1 514) | (4 984) | 43 837 | 73 293 |
| Intérêts attribuables aux participations ne conférant pas le contrôle | 7 562 | (45) | 678 | (0) | 8 196 |
| Capitaux propres | 43 516 | (1 559) | (4 305) | 43 837 | 81 489 |
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes financières part non courante | 76 177 | 3 547 | 10 715 | 21 493 | 111 932 |
| Provisions part non courante | - | 89 | - | - | 89 |
| Impôts différés passifs | 10 908 | (657) | 800 | 320 | 11 372 |
| Total passifs non courants | 87 086 | 2 979 | 11 515 | 21 813 | 123 392 |
| Dettes financières part courante | 7 715 | 2 089 | 930 | 1 248 | 11 982 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | - | - | - | 335 | 335 |
| Fournisseurs | 1 233 | 11 282 | 326 | 477 | 13 317 |
| Provisions part courante | - | 16 | - | - | 16 |
| Autres passifs courants | 1 610 | 21 863 | 283 | 1 483 | 25 239 |
| Elimination des intra-groupe | 6 697 | (7 901) | 7 982 | (6 777) | (0) |
| Produits dérivés ayant une juste valeur négative | - | - | - | - | - |
| Total passifs courants | 17 254 | 27 349 | 9 520 | (3 235) | 50 890 |
| Total passifs | 104 340 | 30 328 | 21 035 | 18 578 | 174 282 |
| Total passifs et capitaux propres | 147 857 | 28 769 | 16 730 | 62 415 | 255 771 |

L'état de la situation financière par activité au 31 décembre 2017 est présenté ci-dessous :

(En milliers d'euros)

| ACTIFS | FONCIER | PROMOTION | ENERGIE | HOLDING | TOTAL |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition | - | 18 482 | - | - | 18 482 |
| Autres immobilisations incorporelles | 264 | (263) | 244 | - | 245 |
| Immeubles de placement à juste valeur | 117 600 | - | - | - | 117 600 |
| Immeubles de placement en construction mis à juste valeur | 6 800 | - | - | - | 6 800 |
| Immeubles de placement en construction évalués au coût | 7 573 | (368) | - | - | 7 205 |
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie | 215 | 9 | 17 259 | - | 17 483 |
| Autres immobilisations corporelles | 73 | 195 | 284 | 88 | 640 |
| Autres actifs financiers | 546 | 66 | 36 | 222 | 869 |
| Total actifs non courants | 133 071 | 18 121 | 17 823 | 310 | 169 325 |
| Stocks et En-cours | 1 149 | 44 027 | - | - | 45 176 |
| Clients | 646 | 2 608 | 437 | 28 | 3 719 |
| Créances d'impôt sur les sociétés | 235 | 3 | 11 | - | 249 |
| Autres actifs courants | 3 424 | 3 099 | 1 010 | 994 | 8 528 |
| Elimination des titres de participation | (15 887) | (30 939) | (2 848) | 49 674 | - |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 8 285 | 1 347 | 1 553 | 1 968 | 13 153 |
| Actifs liés à des activités abandonnées ou en cours de cession | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total actifs courants | (2 147) | 20 144 | 163 | 52 665 | 70 825 |
| Total actif | 130 924 | 38 265 | 17 986 | 52 976 | 240 150 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| Capital | - | - | - | 29 725 | 29 725 |
| Primes d'émission | - | - | - | 9 867 | 9 867 |
| Réserves | 24 803 | (5 749) | (2 000) | 3 404 | 20 457 |
| Résultat de la période | 4 567 | 409 | (1 091) | 115 | 4 000 |
| Capitaux propres part du groupe | 29 369 | (5 339) | (3 091) | 43 110 | 64 049 |
| Intérêts attribuables aux participations ne conférant pas le contrôle | 5 695 | (52) | 672 | (0) | 6 314 |
| Capitaux propres | 35 064 | (5 392) | (2 420) | 43 110 | 70 363 |
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes financières part non courante | 74 433 | 3 637 | 10 283 | 15 404 | 103 757 |
| Provisions part non courante | 2 | 86 | - | - | 88 |
| Autres passifs non courants | - | - | - | - | - |
| Impôts différés passifs | 8 992 | (1 174) | 770 | 6 | 8 594 |
| Total passifs non courants | 83 427 | 2 550 | 11 052 | 15 410 | 112 439 |
| Dettes financières part courante | 6 409 | 24 994 | 835 | 1 641 | 33 880 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | - | - | - | 1 594 | 1 594 |
| Fournisseurs | 1 728 | 9 372 | 816 | 513 | 12 429 |
| Provisions part courante | - | 41 | - | 128 | 169 |
| Autres passifs courants | 2 852 | 5 015 | 175 | 1 234 | 9 277 |
| Elimination des intra-groupe | 1 442 | 1 685 | 7 526 | (10 653) | 0 |
| Produits dérivés ayant une juste valeur négative | 1 | - | - | - | 1 |
| Total passifs courants | 12 432 | 41 107 | 9 353 | (5 544) | 57 349 |
| Total passifs | 95 859 | 43 657 | 20 405 | 9 866 | 169 788 |
| Total passifs et capitaux propres | 130 924 | 38 265 | 17 986 | 52 976 | 240 150 |

Le compte de résultat par activité au 31 décembre 2018 est présenté ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | FONCIER | PROMOTION | ENERGIE | HOLDING | TOTAL |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 9 566 | 61 385 | 1 697 | 416 | 73 064 |
| Dépenses liées aux activités de ventes | (2 054) | (43 243) | (301) | (167) | (45 764) |
| Autres achats et charges externes | (720) | (4 526) | (552) | (1 202) | (7 001) |
| Charges de personnel | (527) | (999) | (395) | (1 535) | (3 457) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | (103) | (271) | (83) | (114) | (572) |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | (345) | (99) | (1 407) | 72 | (1 780) |
| Variation de juste valeur des immeubles de placement | 5 522 | 662 | - | - | 6 184 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 244 | 269 | (6) | (460) | 46 |
| Elimination des intra-groupe | (770) | (4 080) | 308 | 4 542 | (0) |
| Résultat opérationnel | 10 811 | 9 097 | (739) | 1 552 | 20 720 |
| Coût de l'endettement financier net | (2 381) | (84) | (283) | (1 136) | (3 884) |
| Autres produits et charges financiers | (4) | 0 | 1 | (32) | (35) |
| Elimination des intra-groupe | 70 | (32) | (120) | 83 | (0) |
| Résultat courant avant impôt | 8 496 | 8 980 | (1 142) | 467 | 16 802 |
| Quote-part de résultat dans les entreprises associées | 0 | 19 | 0 | - | 19 |
| Impôts sur les résultats | (2 239) | (3 308) | 97 | 168 | (5 281) |
| Résultat des sociétés consolidées | 6 258 | 5 692 | (1 045) | 635 | 11 540 |
| Résultat net – part des propriétaires de la société mère | 4 769 | 5 684 | (1 024) | 635 | 10 064 |
| Résultat net – Participations ne donnant pas le contrôle | 1 488 | 8 | (20) | 0 | 1 476 |

Le compte de résultat par activité au 31 décembre 2017 est présenté ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | FONCIER | PROMOTION | ENERGIE | HOLDING | TOTAL |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 8 331 | 12 878 | 1 378 | 309 | 22 896 |
| Dépenses liées aux activités de ventes | (125) | (9 125) | (79) | (836) | (10 165) |
| Autres achats et charges externes | (444) | (482) | (451) | (1 103) | (2 480) |
| Charges de personnel | (233) | (963) | (415) | (1 245) | (2 856) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | (130) | (328) | (84) | (73) | (615) |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | (154) | 589 | (1 114) | (168) | (847) |
| Variation de juste valeur des immeubles de placement | 4 935 | 981 | - | - | 5 916 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 187 | (2 503) | (360) | (4) | (2 680) |
| Elimination des intra-groupe | (3 107) | (1 364) | 16 | 4 455 | 0 |
| Résultat opérationnel | 9 260 | (316) | (1 108) | 1 334 | 9 169 |
| Coût de l'endettement financier net | (2 378) | (27) | (256) | (1 191) | (3 851) |
| Autres produits et charges financiers | 72 | (7) | 2 | (2) | 66 |
| Elimination des intra-groupe | 42 | (70) | (148) | 176 | - |
| Résultat courant avant impôt | 6 997 | (420) | (1 510) | 317 | 5 383 |
| Quote-part de résultat dans les entreprises associées | 0 | (13) | 0 | 0 | (13) |
| Impôts sur les résultats | (1 618) | 762 | 324 | (202) | (734) |
| Résultat des sociétés consolidées | 5 379 | 329 | (1 187) | 115 | 4 636 |
| Résultat net – part des propriétaires de la société mère | 4 567 | 409 | (1 091) | 115 | 4 000 |
| Résultat net – Participations ne donnant pas le contrôle | 812 | (80) | (95) | 0 | 637 |
| Résultat net par action (en €) - part des propriétaires de la société mère | 0,92 | 0,08 | (0,22) | 0,02 | 0,78 |
| Résultat net dilué par action (en €) - part des propriétaires de la société mère | 0,92 | 0,08 | (0,22) | 0,02 | 0,78 |

Note 5. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'explique comme suit :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventes d'immeubles (1) | 59 680 | 11 240 |
| Revenus locatifs nets | 8 412 | 7 462 |
| Ventes d'énergie | 1 715 | 1 378 |
| Autres revenus | 3 258 | 2 816 |
| <i>Dont travaux supplémentaires</i> | <i>2 127</i> | <i>2 227</i> |
| <i>Dont honoraires de gestion et autre</i> | <i>1 131</i> | <i>589</i> |
| Total | 73 064 | 22 896 |

(1) Concerne pour l'exercice 2018 les VEFA Nanterre, Le Saphir, Nîmes A, Lesquin D et les ventes de parkings sur le Silo et pour l'exercice 2017 les VEFA du Saphir et de Lesquin Bâtiment D.

Note 6. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se détaillent comme suit :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Honoraires, prestations extérieures (1) | (5 782) | (1 642) |
| Maintenance, entretien & assurances | (592) | (418) |
| Autres achats et charges externes | (628) | (421) |
| Total | (7 001) | (2 480) |

(1) Les honoraires versés correspondent pour l'essentiel à :

- Des frais de notaire liés aux VEFA
- Des frais de commercialisation de biens immobiliers dédiés à la location
- Des commissions sur vente
- Des factures de prestataires (commissaires aux comptes, experts comptables et avocats)
- Des frais de prospection foncière

Note 7. Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions

Le groupe intègre principalement les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles pour 1 908 milliers d'euros.

Note 8. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont présentés ci-dessous :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|----------------|
| Résultat de cession des immobilisations | (44) | 57 |
| Autres produits | 809 | 467 |
| Autres charges | (719) | (3 205) |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 46 | (2 680) |

En 2017, les autres charges concernent principalement l'abandon des projets Carreau des Mines et Montpellier pour respectivement 1 608 et 426 milliers d'euros et des charges sur exercices antérieurs 490 milliers d'euros.

Note 9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est présenté ci-dessous :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Charge d'intérêts | (3 884) | (3 847) |
| Charges financières sur instruments financiers de couverture | - | (4) |
| Coût de l'endettement brut | (3 884) | (3 851) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | - | - |
| Coût de l'endettement net | (3 884) | (3 851) |

Note 10. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers sont présents ci-dessous :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-------------|
| Autres produits financiers (a) | 41 | 85 |
| Revenus des créances | 25 | 18 |
| Autres produits financiers | 15 | 20 |
| Variation de JV sur instruments de couverture | 1 | 47 |
| Autres charges financières (b) | (76) | (19) |
| Autres charges financières | (76) | (19) |
| Autres produits et charges financiers (a+b) | (35) | 66 |

Note 11. Impôts sur les résultats

- Charge d'impôt

La charge d'impôt de l'exercice 2018 s'élève à 5 281 milliers d'euros et se décompose comme suit :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------|----------------|--------------|
| Charges d'impôt exigible | (2 837) | (2 578) |
| Charges d'impôt différé | (2 444) | 1 844 |
| Total | (5 281) | (734) |

- Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés par nature

La nature des impôts différés est détaillée ci-dessous :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-----------------|----------------|
| Impôts différés sur location financement | (911) | (720) |
| Impôts différés sur déficits fiscaux | 715 | 689 |
| Impôts différés sur amortissement dérogatoire | (221) | (246) |
| Impôts différés sur mise à juste valeur des immeubles de placement | (10 458) | (8 299) |
| Autres retraitements de consolidation | (163) | (18) |
| Total des impôts différés nets | (11 038) | (8 594) |

- Variation de l'impôt différé

L'impôt différé au 31 décembre 2018 varie comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Impôts différés actifs à l'ouverture | - | - |
| Impôts différés passifs à l'ouverture | 8 595 | 10 439 |
| Impôts différés nets à l'ouverture | 8 595 | 10 439 |
| Produit de l'exercice | (2 444) | 1 844 |
| Impôts différés nets à la clôture | 11 039 | 8 595 |
| <i>Dont impôts différés actifs</i> | 333 | - |
| <i>Dont impôts différés passifs</i> | 11 373 | 8 595 |

Le Groupe dispose au 31 décembre 2018 d'un montant total de déficits fiscaux reportables non activés de 4.3 millions d'euros.

- Rationalisation de la charge d'impôt

La charge d'impôt est expliquée ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 11 540 | 4 636 |
| Impôts comptabilisés (A) | (5 281) | (734) |
| Résultat consolidé avant impôt | 16 821 | 5 370 |
| Taux d'impôt constaté | 31,40% | 13,67% |
| taux de droit commun | 33,33% | 33,33% |
| Charge théorique d'impôt (B) | (5 606) | (1 790) |
| Ecart (B) - (A) à expliquer | (325) | (1 056) |
| Imposition différée sur mise à juste valeur des immeubles de placement à 25% | (730) | (1 134) |
| Déficits fiscaux | 228 | (343) |
| Autres différences permanentes | 177 | 421 |
| Total | (325) | (1 056) |

Note 12. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition se détaille comme suit :

| (En milliers d'euros) | Valeurs au 31 décembre 2017 | Variation | Valeurs au 31 décembre 2018 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|
| Ecart d'acquisition B PROMOTION | 12 532 | - | 12 532 |
| Ecart d'acquisition VOLUME B | 5 950 | - | 5 950 |
| Ecart d'acquisition (brut) | 18 482 | 0 | 18 482 |
| Perte de valeur | - | - | - |
| Ecart d'acquisition (net) | 18 482 | 0 | 18 482 |

Un test de dépréciation a été réalisé en comparant la valeur nette comptable de l'unité, y compris l'écart d'acquisition, à la valeur recouvrable de l'UGT, qui correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés provenant de l'utilisation de l'UGT. Ces flux futurs sont issus du plan d'affaires à 3 ans établi et validé par la Direction, auquel s'ajoute une valeur terminale basée sur des flux de trésorerie normatifs actualisés au coût moyen pondéré du capital.

Le taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2018 pour actualiser ces flux futurs s'élève à 5,2% et le taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale s'élève à 1,5 %. Par mesure de prudence, le taux d'actualisation a été majoré de 2% pour le flux terminal.

La différence entre la valeur de l'actif net, égale à 33,4 millions d'euros, et la valeur d'utilité de l'UGT Promotion, égale à 113,4 millions, est de +80 millions d'euros. Le test de dépréciation mené sur ces bases n'a pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre de ces écarts d'acquisition.

Note 13. Immeubles de placement

Les variations de la période des immeubles de placement sont présentées ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | Valeurs brutes au 31/12/2017 | Augmentations | Variation de juste valeur | Cessions | Autres mouvements | Livraison immeuble | Valeurs brutes au 31/12/2018 |
|---|---------------------------------|---------------|------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Immeubles de placement terrain et construction | 117 600 | 640 | 6 348 | (190) | 4 708 | 6 354 | 135 460 |
| Immeubles de placement à juste valeur | 117 600 | 640 | 6 348 | (190) | 4 708 | 6 354 | 135 460 |
| Immeubles de placement terrain et construction | 6 800 | 1 478 | 122 | - | - | (6 800) | 1 600 |
| Immeubles de placement à juste valeur | 6 800 | 1 478 | 122 | 0 | 0 | (6 800) | 1 600 |
| Immeubles de placement construction | 7 205 | 9 855 | (850) | - | (4 708) | 446 | 11 947 |
| Immeubles de placement en construction évalués au coût | 7 205 | 9 855 | (850) | 0 | (4 708) | 446 | 11 947 |
| Total | 131 605 | 11 973 | 5 619 | (190) | 0 | 0 | 149 007 |

Il est rappelé que la société a recours à un expert indépendant pour évaluer la juste valeur de ses immeubles de placement.

Pour les immeubles de placement achevés, la méthode d'évaluation par le rendement a été retenue puis recoupée avec une méthode par comparaison.

Pour les immeubles en cours de construction, la méthode d'évaluation par le revenu (DCF) a été retenue puis recoupée avec une méthode par comparaison.

Conformément à la norme IAS 40, le Groupe comptabilise en résultat la variation d'une année sur l'autre de juste valeur de ses immeubles de placement.

La variation de juste valeur des actifs en service s'élève sur l'exercice à 5 619 milliers d'euros et concerne principalement le programme LESQUIN N et LESQUIN PS4 et PS 5 pour 2 266 milliers d'euros, Campus Arteparc A B et C pour 620 milliers d'euros et Arteparc Lille E pour 1 542 milliers d'euros.

Compte tenu du peu de données publiques disponibles, de la complexité des évaluations d'actifs immobiliers et du fait que les experts immobiliers utilisent pour leurs évaluations les états locatifs confidentiels du groupe, ARTEA a considéré, en application d'IFRS 13, la classification en niveau 3 de ses actifs comme la mieux adaptée. De plus, des données non observables publiquement comme les hypothèses de taux de croissance de loyers ou les taux de capitalisation sont utilisées par les experts pour déterminer les justes valeurs des actifs du groupe.

Le tableau suivant présente un certain nombre d'éléments quantitatifs utilisés au 31 décembre 2018 pour évaluer la juste valeur des actifs du groupe.

| Bureaux | Loyer en € / m² | Taux de capitalisation |
|-----------------|-----------------|---------------------------|
| Max | 174 | 7,53 |
| Min | 104 | 5,40 |
| Moyenne pondéré | 155 | 6,18 |

Le taux moyen de capitalisation utilisé pour l'évaluation des immeubles de placement par l'expert est de 6,18% sur 2018 contre 6,42 % sur l'exercice clos au 31 décembre 2017.

Le tableau suivant présente les impacts sur la valorisation des immeubles de placement d'une évolution du taux de capitalisation de 100 points et de 50 points de base (en plus et en moins) :

| Analyse fluctuation | -1 point de base | - 0,5 point de base | Valorisation expert | + 0,5 point de base | + 1 point de base |
|---------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Taux | 5,18% | 5,68% | 6,18% | 6,68% | 7,18% |
| Valeur du patrimoine immobilier | 163 639 | 149 234 | 137 160 | 126 894 | 118 057 |

Note 14. Immobilisations dédiées à l'activité énergie et autres immobilisations corporelles

Les variations de la période sont présentées ci-dessous :

| Valeurs brutes | 31/12/2017 | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|-------------|-------------------|---------------|
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie (brut) | 21 917 | 1 871 | - | - | 23 788 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 3 | - | - | - | 3 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 368 | 933 | (44) | - | 2 257 |
| Total Autres immobilisations (brut) | 1 371 | 933 | (44) | 0 | 2 260 |

| Amortissements | 31/12/2017 | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|-------------|-------------------|----------------|
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie | (4 433) | (1 458) | - | - | (5 891) |
| Installations techniques, matériel & outillage | (3) | - | - | - | (3) |
| Autres immobilisations corporelles | (728) | (263) | 16 | - | (975) |
| Total Autres immobilisations (amortissements) | (731) | (263) | 16 | 0 | (978) |

| Valeurs nettes | 31/12/2017 | Augmentations | Diminutions | Autres mouvements | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------------|---------------|
| Immobilisations dédiées à l'activité énergie (net) | 17 484 | 413 | - | - | 17 897 |
| Installations techniques, matériel & outillage | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations corporelles | 640 | 670 | (28) | - | 1 282 |
| Total Autres immobilisations (net) | 640 | 670 | (28) | 0 | 1 282 |

Note 15. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont présentés ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------|------------|
| Actifs financiers avec juste valeur au compte de résultat | | |
| Titres de participations non consolidés | 8 | 8 |
| Instruments de trésorerie non disponibles | 1 907 | - |
| Total Actifs financiers avec juste valeur au CR | 1 915 | 8 |
| Actifs financiers au coût amorti | | |
| Créances rattachées à des participations | - | 31 |
| Dépôts & cautionnements | 830 | 830 |
| Total Actifs financiers au coût amorti | 830 | 861 |
| Total | 2 745 | 869 |

Note 16. Stocks et en-cours

Les stocks correspondent à la valorisation des en-cours de production d'immeubles destinés à la vente à des tiers. Ils sont détaillés ci-dessous par projet :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| En-cours de production | 17 248 | 45 176 |
| <i>Dont en-cours projet Nanterre</i> | - | 26 954 |
| <i>Dont en-cours projet Vésinet</i> | 12 278 | 12 025 |
| <i>Dont en-cours projet Silo</i> | - | 1 489 |
| <i>Dont en-cours projet Lille Lesquin</i> | 722 | 1 146 |
| <i>Dont en-cours projet Nîmes</i> | 1 724 | 2 549 |
| <i>Dont en-cours projet Les Ballons</i> | 1 276 | - |
| <i>Dont en-cours projet Green Corner</i> | 472 | - |
| Total en-cours | 17 248 | 45 176 |

Note 17. Clients

Le poste clients se décompose comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Valeurs brutes | 16 745 | 3 765 |
| Dépréciations | (48) | (46) |
| Créances clients (net) | 16 697 | 3 719 |

L'échéancier des créances clients échues est présenté ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | Non échues | De zero à trois mois | De trois à six mois | A plus de six mois |
|-----------------------|---------------|------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| Créances clients | 16 745 | | 16 745 | | |
| Dépréciations clients | (48) | | (48) | | |
| Total | 16 697 | 0 | 16 697 | 0 | 0 |

Note 18. Détail du besoin en fonds de roulement

La variation du Besoin en Fonds de Roulement se décompose comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 31/12/2017 | Variation | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| Stocks et En-cours | 45 176 | (27 928) | 17 248 |
| Clients | 3 719 | 12 978 | 16 697 |
| Autres actifs courants | 8 528 | 5 760 | 14 287 |
| Total Actifs | 57 423 | (9 190) | 48 233 |
| Fournisseurs | 12 429 | 888 | 13 317 |
| Comptes courants hors groupe | 518 | 952 | 1 470 |
| Autres passifs courants | 9 277 | 15 962 | 25 239 |
| Total Passifs | 22 223 | 17 803 | 40 026 |
| Besoin en Fonds de Roulement | 35 199 | (26 993) | 8 206 |

Note 19. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont présentés ci-dessous :

| <i>(En milliers d'euros)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|--------------|
| Créances sociales et fiscales (1) | 10 409 | 5 615 |
| Autres créances liées à l'exploitation (2) | 3 539 | 2 793 |
| Charges constatées d'avance | 340 | 120 |
| Total autres actifs courants | 14 287 | 8 528 |

(1) Les créances sociales et fiscales sont principalement constituées de créances de TVA.

(2) Les autres créances liées à l'exploitation sont principalement constituées par des créances vis-à-vis d'études notariales.

Note 20. Capital social

Le capital social a évolué comme suit sur la période :

| Date | Libellé | Nombre d'actions | Nominal (€) | Capital (K€) |
|------------|---|-------------------|-------------|---------------|
| 31/12/2013 | Capital ARTEA | 1 343 490 | 6,60 | 8 867 |
| 15/04/2014 | Apports VOLUME B et ARTEPROM (ex-B PROMOTION) | 717 675 | 6,60 | 4 737 |
| 15/04/2014 | Capital ARTEA avant fusion dans MEDEA | 2 061 165 | 6,60 | 13 604 |
| 13/06/2014 | Annulation du capital d'ARTEA | (2 061 165) | 6,60 | (13 604) |
| | Capital de MEDEA (renommée ARTEA) | 591 000 | 0,07 | 41 |
| | Rémunération des actionnaires ARTEA | 98 914 944 | 0,07 | 6 924 |
| | Annulation actions propres | (572 051) | 0,07 | (40) |
| | Capital social après fusion ARTEA / MEDEA | 98 933 893 | 0,07 | 6 925 |
| 20/11/2014 | Regroupement d'actions | (93 987 199) | 0,07 | (6 579) |
| 27/11/2015 | Augmentation de capital par incorporation de réserves | - | 0 | 22 755 |
| 11/01/2016 | Conversion des obligations OCEANE | 6 853 | 6 | 41 |
| 03/01/2017 | Conversion des obligations OCEANE | 600 | 6 | 4 |
| 02/01/2018 | Conversion des obligations OCEANE | 146 | 6 | 1 |
| | Capital social au 31 décembre 2018 | 4 954 293 | 6,00 | 29 726 |

Le nombre d'actions ordinaires au 31 décembre 2018 est de 4 954 293. La société ARTEPROM détient 226 447 titres d'autocontrôle et la société ARTEA en détient 569.

Note 21. Dettes financières

| (En milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 31/12/2018 | Part courante | Part non courante |
|--|----------------|---------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Emprunt obligataire | 29 788 | 6 810 | 112 | (5) | 36 706 | | 36 706 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 95 738 | 15 235 | (36 511) | - | 74 461 | 8 152 | 66 309 |
| Dettes location financement | 9 977 | - | (917) | - | 9 060 | 940 | 8 120 |
| Avance crédit preneur | (2 048) | | 266 | | (1 782) | (271) | (1 510) |
| Total emprunts auprès des établissements de crédit | 103 667 | 15 235 | (37 162) | 0 | 81 739 | 8 820 | 72 919 |
| Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit | 823 | 38 | (18) | - | 842 | 842 | - |
| Prêt TVA | 645 | - | (645) | - | - | - | - |
| Dépôts et cautionnements reçus | 2 194 | 414 | (302) | - | 2 307 | - | 2 307 |
| Comptes courants hors groupe | 518 | 952 | - | - | 1 470 | 1 470 | - |
| Découverts et soldes créditeurs de banque | 2 | - | 848 | 0 | 850 | 850 | - |
| Total autres dettes financières | 4 182 | 1 404 | (117) | 0 | 5 469 | 3 162 | 2 307 |
| Total dettes financières | 137 637 | 23 449 | (37 167) | (5) | 123 914 | 11 983 | 111 932 |

Les emprunts souscrits sont tous libellés en euros et sont soit, à taux fixe, soit à taux variable, couverts en partie par des contrats de swaps.

Les emprunts bancaires souscrits font l'objet de garanties hypothécaires sur les immeubles qu'ils financent.

Les emprunts obligataires convertibles ont été comptabilisés en passifs financiers. La comptabilisation en capitaux propres n'étant pas justifiée compte tenu du taux d'émission par rapport au taux de marché d'un emprunt à maturité équivalente.

L'emprunt obligataire émis par la société SAS FESV fait l'objet d'un covenant annuel pouvant entraîner son remboursement anticipé. Ce covenant est respecté au 31 décembre 2018.

Les covenants sont calculés chaque année sur la base des comptes consolidés du sous-groupe FESV. Les cas de défaut sont les suivants :

1. La somme (x) du montant des capitaux propres consolidés de l'Emetteur FESV et (y) du montant des comptes courants d'associés au passif du bilan des comptes consolidés de l'Emetteur (dans chaque cas, tels qu'ils figurent dans les comptes consolidés annuels de l'Emetteur établis selon les normes IFRS, notamment la norme IAS 40 option juste valeur) est inférieure :
 - ✓ au 31 décembre 2016, 2017, 2018 et 2019, à 90 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ;
 - ✓ au 31 décembre 2020, à 100 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ; et
 - ✓ au 31 décembre 2021, à 110 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ;
2. Le montant des capitaux propres consolidés de l'Emetteur FESV (tel qu'il figure dans les comptes consolidés annuels de l'Emetteur établis selon les normes IFRS, notamment la norme IAS 40 option juste valeur, attestés par le commissaire aux comptes de l'Emetteur) est inférieur à 15 millions d'euros ;

Ces covenants étaient respectés au 31 décembre 2018.

L'emprunt obligataire émis par la société ARTEA fait l'objet des covenants suivants :

1. un Ratio de Loan to Value inférieur ou égal à soixante-cinq pour cent (65 %) ;
2. un montant de Valeur du Patrimoine détenu par le Groupe supérieur ou égal à 120 millions d'euros ;
3. un montant de Fonds Propres du Groupe supérieur ou égal à 50 millions d'euros.

Ces covenants étaient respectés au 31 décembre 2018.

L'emprunt obligataire convertible OCEANE a été en partie converti pour 472 actions représentant un total de 7 milliers d'euros.

(en milliers d'euros)

| Emetteur/nature | Date d'émission | Valeur à l'émission | Valeur au 31 décembre 2018 | Devise d'émission | Échéance | Modalités de remboursement | Taux contractuel |
|---|-----------------|---------------------|----------------------------|-------------------|------------|----------------------------|------------------|
| OCEANE | 04/08/2014 | 14 011 | 13 473 | Euros | 04/08/2019 | In fine | Fixe 6 % |
| OCA Fesv | 30/06/2017 | 17 000 | 16 423 | Euros | 04/04/2022 | In fine | Fixe 4,8% |
| Emprunt ARTEA | 20/12/2018 | 6 810 | 6 810 | Euros | 21/12/2023 | In fine | Fixe 5,25 % |
| Emprunts obligataires convertibles | | 37 821 | 36 706 | | | | |

Les nouveaux emprunts souscrits durant l'exercice 2018 se détaillent ainsi (en millier d'euros) :

| Nature de l'emprunt | Date d'émission | Montant à l'émission | Montant restant à rembourser au 31 décembre 2018 | Montant à rembourser à moins d'1 an | Montant à rembourser à plus d'1 an | Échéance contractuelle |
|---------------------------------|-----------------|----------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| BNP PARIBAS chez Artea Services | 13/03/2018 | 540 | 494 | 111 | 383 | 13/03/2023 |
| PALATINE chez FEHF | 24/04/2018 | 3 000 | 2 906 | 179 | 2 728 | 27/01/2024 |
| CEPAC chez ARTEPARC SOPHIA | 27/12/2018 | 4 844 | 3 844 | - | 3 844 | 27/12/2035 |
| BPI chez ENERGIE HYDRO 2016 | 17/05/2018 | 1 338 | 1 338 | 77 | 1 261 | 31/12/2033 |
| Total emprunts bancaires | | 9 722 | 8 582 | 367 | 8 215 | |

Les flux contractuels non actualisés par date de maturité sont décomposés ci-dessous :

(En milliers d'euros)

| Année de remboursement | à moins d'1 an | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 et au-delà | Total |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Principal | 9 379 | 7 377 | 7 032 | 8 232 | 6 648 | 7 600 | 8 604 | 8 128 | 18 739 | 81 739 |
| Intérêts | 1 910 | 1 682 | 1 514 | 1 338 | 1 236 | 950 | 804 | 603 | 1 293 | 11 330 |
| Total Groupe (Principal + intérêts) | 11 290 | 9 059 | 8 546 | 9 570 | 7 885 | 8 549 | 9 408 | 8 730 | 20 032 | 93 069 |

Note 22. Provisions

Les provisions ont évolué comme suit sur la période :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2017 | Dotation | Reprise | Reclassement | 31/12/2018 | Courant | Dont Non courant |
|-------------------------|------------|----------|--------------|--------------|------------|-----------|------------------|
| Provisions | 256 | 3 | (130) | (24) | 105 | 16 | 89 |
| Total provisions | 256 | 3 | (130) | (24) | 105 | 16 | 89 |

Note 23. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|--------------|
| Clients créditeurs, avances et acomptes reçus / commandes | 565 | 328 |
| Dettes fiscales autres qu'impôt sur les sociétés | 8 796 | 5 578 |
| Produits constatés d'avance | 15 064 | 2 874 |
| Autres dettes diverses | 814 | 496 |
| Total autres passifs courants | 25 239 | 9 277 |

Les produits constatés d'avance concernent principalement au 31 décembre 2018 les Ballons D pour 4,4 millions d'euros et Nanterre pour 10,6 millions d'euros.

Note 24. Instruments dérivés

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variation de juste valeur |
|--|------------|------------|---------------------------|
| Instruments dérivés (Swap de taux) ayant une juste valeur négative | 0 | 1 | (1) |

Ces swaps de taux servent à couvrir les emprunts souscrits à taux variable. La valeur de ces instruments est communiquée par les établissements financiers à l'origine de ces dérivés. Elle est déterminée selon une méthode d'évaluation dont les variables incluent des données de marché observables (niveau 2).

Le Groupe ayant choisi de ne pas appliquer de comptabilité de couverture, la variation de la juste-valeur des instruments dérivés est directement comptabilisée en résultat.

Note 25. Engagements hors bilan

Garanties sur immeubles

Les garanties concédées par le groupe sont récapitulées sur le tableau ci-dessous :

| CAUTIONS ET AVALS SUR EMPRUNTS ARTEA AU 31/12/2018 | | | | |
|--|---------------------------------------|--|---|--|
| Bâtiment | Montant des prêts | Durée | Type de sûreté | Caution |
| Le Prélude | Crédit de 3.200.000 € | échéance 30/07/2022 Inscription jusqu'au 30/07/2023 | Hypothèque de 1er rang | Caution solidaire de la société ARTEA S.A. à hauteur de 473.918,76 € |
| Le Panoramique | Crédit de 2.712.611,08 € | échéance 03/08/2020 Inscription jusqu'au 03/08/2021 | Privilège de prêteur de deniers de 1er rang pour 2.550.000 € et hypothèque de 1er rang pour 500 000 € | Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Provençal | Crédit de 830.859 € | échéance 11/04/2022 | Hypothèque de 1er rang (ARTEA AIX4) | Cession conditionnelle des loyers |
| Le Sirocco | | échéance 11/04/2022 | Hypothèque de 1er rang (ARTEA AIX 5) | Cession conditionnelle des loyers |
| Le Shed | Crédit de 1.800.000 € | échéance 05/12/2022 | Privilège de prêteur de deniers de 1er rang pour 252.510 € et hypothèque de 1er rang pour 1.547.490 € | Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Prisme | Crédit de 2.365.000 € | échéance 01/10/2022 | Hypothèque de 1er rang pour 2.365.000 € | Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Victoire | Crédit de 1.500.000 € | échéance 01/10/2022 | Privilège de prêteur de deniers de 2e rang pour 252.510 € et hypothèque de 1er rang pour 1.547.490 € | Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Rubis | Crédit de 2.210.000 € | échéance 08/05/2025 | Hypothèque de 1er rang pour 2.652.000 € | Caution solidaire et indivise de la société ARTEA pour la somme de 2.210.000 €. Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Rubis | Crédit de 1.121.000 € | échéance 07/03/2025 | Hypothèque de 1er rang pour 1.345.200 € | Caution solidaire et indivise de la société ARTEA pour la somme de 1.121.000 €. Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Robole | Crédit de 400.000 € | échéance 07/04/2025 | Hypothèque de 1er rang pour 400.000 € | Caution solidaire et indivise de la société ARTEA pour la somme de 400.000 €. Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Le Robole 2 (extension Robole) | Crédit de 462.000 € | échéance 01/06/2027 | Hypothèque de second rang pour 462.000 € | Caution solidaire et indivise de la société ARTEA pour la somme de 462.000 €. Cession de créance professionnelle portant sur le montant des loyers |
| Bât. A Arteparc Meyreuil | Crédit-Bail Immobilier de 3.411.000 € | échéance 23/06/2025 | | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât. B Arteparc Meyreuil | Crédit de 2.078.000 € | échéance 30/09/2026 Inscription jusqu'au 30/09/2027 | Privilège de prêteur de deniers de 1er rang pour 1.687.323,24 € et hypothèque de 1er rang pour 390.676,76 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât. C Arteparc Meyreuil | Crédit de 4.900.000 € | échéance 28/01/2026 Inscription jusqu'au 28/01/2027 | Hypothèque de 1er rang pour 4.900.00 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât. D Arteparc Meyreuil | Crédit de 3.000.000 € | échéance 28/01/2026 Inscription jusqu'au 28/01/2027 | Hypothèque de 1er rang pour 3.000.00 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât. E Arteparc Meyreuil | Crédit de 4.748.339 € | Inscription jusqu'au 31/05/2027 | Hypothèque de 1er rang pour 4.748.339 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât. F Arteparc Meyreuil | Crédit-Bail Immobilier de 5.476.000 € | échéance 23/06/2025 | | Cession conditionnelle des loyers |
| Crossroad B | Crédit bail Immobilier de 5.127.000 € | échéance 02/12/2024 | | Cession conditionnelle des loyers Caution solidaire de la société ARTEA S.A. limitée à 1.016.240€ |
| Bât A Arteparc Meyreuil Bachasson | Crédit de 5.200.000 € | échéance 30/06/2026 Inscription jusqu'au 01/07/2027 | Hypothèque de 1er rang pour 5.200.000 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Bât A Arteparc Meyreuil Bachasson | Crédit de 2.600.000 € | échéance 30/06/2026 Inscription jusqu'au 01/07/2027 | Hypothèque de 1er rang pour 2.600.000 € | Cession conditionnelle des loyers |
| Campus Arteparc A & B | Crédit de 2.761.000 € | Inscription jusqu'au 31/12/2026 | Hypothèque de 1er rang pour 2.761.000 € | Cession conditionnelle des loyers Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |

| Bâtiment | Montant des prêts | Durée | Type de sûreté | Caution |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--|
| Campus Arterparc A & B | Crédit de 2.761.000 € | Inscription jusqu'au 31/12/2026 | Hypothèque de 1er rang pour 2.761.000 € | Cession conditionnelle des loyers Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| Campus Arterparc C | Crédit de 4.600.000 € | Inscription jusqu'au 31/03/2029 | Hypothèque de 1er rang pour 4.600.000 € | Cession conditionnelle des loyers Nantissement des parts de la société emprunteuse (Campus Arterparc) Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| Arterparc Lesquin B | Crédit de 2.800.000 € | Inscription jusqu'au 01/11/2029 | Hypothèque de 1er rang pour 2.800.000 € | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| Le Quartz | Crédit de 3.600.000 € | Inscription jusqu'au 27/12/2029 | Hypothèque de 1er rang pour 3.600.000 € | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse (Artea Duranne) Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| Le Vésinet | Crédit de 1.450.000 euros | Inscription jusqu'au 27/12/2029 | Hypothèque de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| Le Vésinet | Crédit de 1.850.000 euros | Echéance 10/08/2018 | PPD de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers Caution solidaire de la société ARTEPROM. |
| Le Vésinet | Crédit de 2.500.000 euros | Echéance 06/07/2032 | Hypothèque de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers |
| Lesquin - Bâtiment N | Crédit de 7.229.637 € | Echéance 03/2032 | PPD de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse. |
| Lesquin - Bâtiment 4 | Crédit de 4.166.860 € | Echéance 07/2032 | PPD de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse. |
| Lesquin - Bâtiment 5 | Crédit de 1.406.102 € | Echéance 12/2032 | PPD de 1er rang | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse. |
| FEHF - Lesquin E | Crédit de 3.000.000 € | Inscription jusqu'au 01/10/2031 | Hypothèque de 1er rang pour 3.000.000 € | Cession conditionnelle des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse Caution solidaire de la société ARTEA S.A. |
| ARTEPARC SOPHIA - BIOT C | Crédit de 3.843.509 € | Inscription jusqu'au 01/10/2031 | PPD et Hypothèque de 1er rang pour 3.843.509 € | Délégation imparfaite des loyers Engagements d'ARTEA de ne pas céder les parts de la société emprunteuse |

CAUTIONS ET AVALS SUR EMPRUNTS ARTESOL AU 31/12/2018

| Bâtiment | Montant des prêts | Durée | Type de sûreté | Caution |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---|---|
| Le Robole/Le Prisme | Crédit de 570.000 € | échéance 03/01/2026 | Hypothèque de 1er rang | Caution solidaire de la société ARTEA Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Le Shed/Le Victoire | Crédit de 500.000 € | échéance 01/09/2025 | Hypothèque de 1er rang | Caution solidaire de la société ARTEA Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| L'Apollo | Crédit de 864.000 € | échéance 30/09/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction pour 100.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Le Rubis | Crédit de 671.380 € | échéance 10/01/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction pour 100.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. B Arterparc Meyreuil | Crédit de 185.000 € | échéance 25/05/2028 | Hypothèque de 3ème rang sur les baux à construction à hauteur de 50.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. C Arterparc Meyreuil | Crédit de 160.000 € | échéance 08/06/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction à hauteur de 16.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. D Arterparc Meyreuil | Crédit de 170.000 € | échéance 08/06/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction à hauteur de 17.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. E Arterparc Meyreuil | Crédit de 220.000 € | échéance 25/05/2028 | Hypothèque de 3ème rang sur les baux à construction à hauteur de 50.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. A Arterparc Meyreuil | Crédit de 72.000 € | échéance 14/08/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction à hauteur de 7.200 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Bât. F Arterparc Meyreuil | Crédit de 139.000 € | échéance 14/08/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction à hauteur de 14.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |
| Le Panoramique | Crédit de 211.000 € | échéance 24/10/2029 | Hypothèque de 1er rang sur les baux à construction à hauteur de 21.000 € | Cession Dailly des créances détenues sur EDF |

CAUTIONS ET AVALS SUR EMPRUNTS ARTEA ENVIRONNEMENT AU 31/12/2018

| Bâtiment | Montant des prêts | Durée | Type de sûreté | Caution |
|-----------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---|
| Samoens | Crédit de 1.857.651 € | échéance 30/09/2031 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Colombier | Crédit de 2.053.727 € | échéance 01/12/2030 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Pemigny | Crédit de 929.655 € | échéance 31/08/2027 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Sauvat- Saignes | Crédit de 1.945.000 euros | échéance 30/11/2032 | Hypothèque de 1er rang | Caution solidaire de la société ARTEA Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Savoieux | Crédit de 1.000.000 euros | échéance 30/11/2031 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Les Planches | Crédit de 1.600.000 euros | échéance 24/02/2032 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |
| Marvit | Crédit de 1.338.000 euros | échéance 24/02/2032 | Hypothèque de 1er rang | Nantissement des parts de la société emprunteuse Cession Dailly des créances |

Loyers futurs minimaux

Au 31 décembre 2018, les loyers futurs minimaux à recevoir jusqu'à la prochaine date de résiliation possible au titre des contrats de location simple se répartissent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2018 |
|-----------------------|------------|
| 2019 | 8 201 |
| 2020 | 6 072 |
| 2021 | 4 603 |
| 2022 | 3 039 |
| 2023 | 2 056 |
| 2024 | 1 426 |
| 2025 | 1 145 |

Note 26. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes se ventilent de la manière suivante :

| CABINET | DELOITTE & ASSOCIES | | JLS PARTNER | | ORGEÇO | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Exercices 2017 et 2018 : | Montant | | Montant (HT) | | | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Audit | | | | | | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | | | | | | |
| o Émetteur[1] | 109 496 | 57 194 | 39 671 | 45 708 | | |
| o Filiales intégrées globalement | 31 336 | 31 725 | | 3 000 | 11 350 | 10 250 |
| Services autres que la certification des comptes | | | | | | |
| o Émetteur | | 0 | | 0 | | |
| o Filiales intégrées globalement | | | | | | |
| Sous-total | 140 832 | 88 919 | 39 671 | 48 708 | 11 350 | 10 250 |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement | | | | | | |
| Juridique, fiscal, social | | | | | | |
| Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit) | | | | | | |
| Sous-total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 140 832 | 88 919 | 39 671 | 48 708 | 11 350 | 10 250 |

Note 27. Effectifs et engagements vis-à-vis du personnel

L'effectif au 31 décembre 2018 est composé de 42 salariés, dont l'ancienneté est inférieure à dix ans (trois salariés de plus de 10 ans d'ancienneté).

Le montant de l'engagement de retraite n'étant pas matériel (160 milliers d'euros au 31 décembre 2018), l'indemnité corrélative n'a pas été comptabilisée.

Note 28. Informations relatives aux parties liées

La rémunération des dirigeants concerne le président, le directeur général et le directeur du Développement. Leur rémunération s'est élevée à 530 milliers d'euros au titre de 2018 et à 510 milliers d'euros au titre de l'exercice 2017. Cette rémunération inclut les salaires bruts, rémunérations, primes et avantages en nature.

Les transactions entre les sociétés liées et le groupe ARTEA ont été réalisées aux conditions normales du marché.

| <i>(En milliers d'euros)</i> | Total au 31/12/2018 | B Promauto | ARTEME | VBI |
|------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Créances clients | 1 314 | | 100 | 1 214 |
| Dettes fournisseurs | 793 | | 12 | 781 |
| Créances non courantes | 228 | 228 | - | |
| Chiffres d'affaires | 1 976 | | 150 | 1 826 |
| Charges externes | 724 | | 10 | 714 |
| TOTAL | 5 035 | 228 | 272 | 4 535 |

Les capitaux propres de la société B PROMAUTO au 31 décembre 2018 s'élèvent à 0 euros et son résultat net à 81 milliers d'euros.

Note 29. Événements postérieurs au 31 décembre 2018

ARTEA a réalisé entre décembre 2018 et février 2019 une émission obligataire de 25 millions d'euros (6,8 millions d'euros en décembre 2018 et 18,2 millions d'euros en février 2019). Cette émission qui a été essentiellement réalisée dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels européens, porte intérêt au taux annuel de 5,25% et sera remboursée au pair le 21 décembre 2023. Le produit de l'émission va permettre à ARTEA de poursuivre le développement de son patrimoine immobilier et participera au refinancement éventuel des OCEANes à échéance août 2019 qui portent intérêt au taux de 6%. Cette émission d'obligations permet d'optimiser la structure de financement Corporate du Groupe et s'inscrit dans sa dynamique de croissance régulière.

En février 2019, le bâtiment Dreamview a été livré au locataire et à l'acquéreur.

ARTEA

Numéro SIRET : **38409836400100**

**55 AVENUE MARCEAU
75116 PARIS**

COMPTES ANNUELS

du 01/01/2018 au 31/12/2018

Bilan

Présenté en Euros

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | | Variation |
|---|---|----------------|---|-------------------|-------------------|
| | Brut | Amort.prov. | Net | Net | |
| Capital souscrit non appelé (0) | | | | | |
| Actif immobilisé | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | |
| Recherche et développement | | | | | |
| Concessions, brevets, droits similaires | 20 454 | 20 275 | 179 | | 179 |
| Fonds commercial | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 2 668 | 2 668 | | 76 | - 76 |
| Autres immobilisations corporelles | 307 763 | 198 504 | 109 259 | 88 348 | 20 911 |
| Immobilisations en cours | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | |
| Autres participations | 51 233 900 | | 51 233 900 | 49 674 531 | 1 559 369 |
| Créances rattachées à des participations | 17 939 447 | | 17 939 447 | 21 209 075 | -3 269 628 |
| Autres titres immobilisés | 22 315 | | 22 315 | 24 953 | - 2 638 |
| Prêts | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 193 202 | | 193 202 | 189 746 | 3 456 |
| TOTAL (I) | 69 719 750 | 221 447 | 69 498 302 | 71 186 729 | -1 688 427 |
| Actif circulant | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | | |
| En-cours de production de services | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | |
| Marchandises | | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | 10 979 | - 10 979 |
| Clients et comptes rattachés | 6 653 724 | | 6 653 724 | 5 706 230 | 947 494 |
| Autres créances | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 42 | | 42 | | 42 |
| . Personnel | 2 000 | | 2 000 | 2 000 | |
| . Organismes sociaux | 9 786 | | 9 786 | 16 852 | - 7 066 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 327 329 | | 327 329 | 220 045 | 107 284 |
| . Autres | 4 102 842 | 19 317 | 4 083 525 | 1 102 357 | 2 981 168 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 515 | | 515 | 515 | |
| Disponibilités | 8 991 481 | | 8 991 481 | 1 967 843 | 7 023 638 |
| Instruments de trésorerie | | | | | |
| Charges constatées d'avance | 11 367 | | 11 367 | 15 114 | - 3 747 |
| TOTAL (II) | 20 099 087 | 19 317 | 20 079 770 | 9 041 933 | 11 037 837 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | 353 990 | | 353 990 | 306 394 | 47 596 |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | |
| Ecarts de conversion actif (V) | | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 90 172 826 | 240 764 | 89 932 062 | 80 535 057 | 9 397 005 |

Bilan (suite)

Présenté en Euros

| PASSIF | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | Variation |
|--|--|--|------------------|
| Capitaux Propres | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 29 725 758) | 29 725 758 | 29 724 882 | 876 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 9 867 903 | 9 866 735 | 1 168 |
| Ecarts de réévaluation | | | |
| Réserve légale | 222 198 | 212 574 | 9 624 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | |
| Réserves réglementées | | | |
| Autres réserves | 1 451 501 | 1 451 501 | |
| Report à nouveau | 1 929 728 | 1 746 889 | 182 839 |
| Résultat de l'exercice | 501 207 | 192 463 | 308 744 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| Résultat de l'exercice précédent à affecter | | | |
| TOTAL (I) | 43 698 295 | 43 195 044 | 503 251 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| TOTAL (II) | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | |
| Provisions pour risques | | | |
| Provisions pour charges | | 128 023 | - 128 023 |
| TOTAL (III) | | 128 023 | - 128 023 |
| Emprunts et dettes | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 20 665 282 | 13 863 934 | 6 801 348 |
| Autres Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| . Emprunts | 1 830 805 | 2 646 206 | - 815 401 |
| . Découverts, concours bancaires | 1 895 | 1 895 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | |
| . Divers | 535 482 | 1 013 804 | - 478 322 |
| . Associés | 19 015 034 | 14 817 823 | 4 197 211 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 327 449 | 994 514 | 332 935 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| . Personnel | 66 744 | 53 080 | 13 664 |
| . Organismes sociaux | 245 497 | 199 109 | 46 388 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 334 716 | 1 593 648 | -1 258 932 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 1 113 522 | 952 913 | 160 609 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | 41 481 | 16 562 | 24 919 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 050 500 | 1 058 500 | - 8 000 |
| Autres dettes | 5 359 | | 5 359 |
| Instruments de trésorerie | | | |
| Produits constatés d'avance | | | |
| TOTAL (IV) | 46 233 767 | 37 211 989 | 9 021 778 |
| Ecart de conversion passif(V) | | | |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 89 932 062 | 80 535 057 | 9 397 005 |

Compte de résultat

Présenté en Euros

| | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | Variation absolue | % |
|---|--|--------------|--|----------------------|------------------|
| | France | Exportations | Total | Total | |
| Ventes de marchandises | | | | | |
| Production vendue biens | | | | | |
| Production vendue services | 5 778 414 | | 5 778 414 | 5 768 135 | 10 279 |
| Chiffres d'affaires Nets | 5 778 414 | | 5 778 414 | 5 768 135 | 10 279 |
| Production stockée | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | | |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | | | 249 305 | 2 373 | 246 932 |
| Autres produits | | | 5 | 7 | - 2 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 6 027 724 | 5 770 515 | 257 209 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 2 385 049 | 2 917 999 | - 532 950 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 113 751 | 72 799 | 40 952 |
| Salaires et traitements | | | 1 062 594 | 862 217 | 200 377 |
| Charges sociales | | | 472 883 | 382 576 | 90 307 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 257 317 | 233 736 | 23 581 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | | |
| Autres charges | | | 52 734 | 26 386 | 26 348 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 4 344 328 | 4 495 713 | - 151 385 |
| RESULTAT EXPLOITATION (I-II) | | | 1 683 396 | 1 274 802 | 408 594 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 682 408 | 619 695 | 62 713 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 2 739 | 7 458 | - 4 719 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | |
| Différences positives de change | | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | |
| Total des produits financiers (V) | | | 685 147 | 627 153 | 57 994 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | | | 1 706 524 | 1 362 647 | 343 877 |
| Différences négatives de change | | | | | |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement | | | | | |
| Total des charges financières (VI) | | | 1 706 524 | 1 362 647 | 343 877 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -1 021 376 | -735 494 | - 285 882 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI) | | | 662 020 | 539 309 | 122 711 |

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

| | Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois) | Variation absolue | % |
|--|---|---|----------------------|---------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 8 000 | - 8 000 | -100 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 1 112 421 | 38 962 | 1 073 459 | N/S |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 128 023 | | 128 023 | N/S |
| Total des produits exceptionnels (VII) | 1 240 444 | 46 962 | 1 193 482 | N/S |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 460 678 | 194 | 460 484 | N/S |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 112 421 | 60 500 | 1 051 921 | N/S |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 128 023 | - 128 023 | -100 |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 1 573 099 | 188 717 | 1 384 382 | 733,58 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -332 655 | -141 755 | - 190 900 | 134,67 |
| Participation des salariés (IX) | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -171 842 | 205 091 | - 376 933 | 183,79 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 7 953 315 | 6 444 630 | 1 508 685 | 23,41 |
| Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X) | 7 452 108 | 6 252 167 | 1 199 941 | 19,19 |
| RESULTAT NET | 501 207 | 192 463 | 308 744 | 160,42 |
| Dont Crédit-bail mobilier | 540 | 14 063 | - 13 523 | -96,16 |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | |

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2018 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2017 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 89 932 062,42 E.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 501 206,85 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par le Conseil d'administration.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes découlant de l'application du règlement ANC 2016-07 :

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissement de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- Logiciels : 1 an
- Matériel et outillage : 4 à 5 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Agencements : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau et mobilier : 1 à 10 ans

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les immobilisations financières sont constituées :

- des titres de participations détenus pour la plupart dans des sociétés immobilières comptabilisés à leur coût d'acquisition ou d'apport. Les caractéristiques de ces sociétés sont mentionnées dans le tableau des filiales et participations.

- de créances rattachées aux participations correspondant à des comptes courants.

- Au 31 décembre 2018, la société détient également des actions propres pour 18 345 euros.

Le cours de l'action au 31 décembre 2018 s'élève à 12,30 euros.

La valeur d'utilité de ces actifs est évaluée au cas par cas notamment par référence à la valeur d'expertise des immeubles détenus ou commercialisés par les filiales ainsi que les perspectives de résultats futurs. Si la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constatée.

- Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée si la valeur recouvrable estimée à la clôture est inférieure à la valeur nominale.

- Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Les liquidités disponibles en banque ou en caisse sont évaluées pour leur valeur nominale.
- Provisions pour risques et charges : elles sont constituées pour tenir compte des risques existant à la date de clôture des comptes.
- Les sommes comptabilisées en provision pour risques constituent la meilleure estimation des dépenses nécessaires à l'extinction des obligations de la société.
- Les financements bancaires sont majoritairement constitués d'emprunts amortissables à taux variable assortis d'un cautionnement hypothécaire constituant un engagement hors bilan.
- Instruments dérivés : les instruments dérivés utilisés ont pour but exclusif la couverture des risques de taux d'intérêts et leur utilisation garantit soit un taux d'intérêt fixe, soit un taux plafond.
Ces instruments ne sont pas constatés dans les états financiers lors de leur conclusion mais constituent un engagement hors bilan. En revanche, le différentiel de taux payé ou reçu en application de ces accords, est comptabilisé en charge ou en produit financier de l'exercice.
Les gains ou pertes éventuels de valeur de ces instruments sont comptabilisés au dénouement des opérations de couverture, c'est à dire en cas de rupture anticipée des engagements de couverture ou de remboursement des emprunts couverts.
- Le chiffre d'affaires est constitué des conventions de gestion et de re-facturation de frais aux filiales.
- Le résultat exceptionnel comprend les éléments dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de la société, et qui ne sont pas supposés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE est réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel.

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers sont la constatation d'une créance imputable sur l'impôt sur les sociétés pour un montant de 3 551 € au titre de l'exercice 2018.

INFORMATIONS GENERALES COMPLEMENTAIRES

Comptes consolidés du Groupe :

La société ARTEA fait partie d'un groupe consolidé dont elle est la société mère.

Intégration fiscale :

La société ARTEA a opté pour le régime de l'intégration fiscale avec effet au 1er janvier 2014.

Au 31 décembre 2018, le groupe fiscal est composé de la société ARTEA et de dix de ses filiales.

La SAS DREAMVIEW, la SARL AIX ARBOIS 2014, la SARL ARTEA ENVIRONNEMENT, la SARL DREAM ENERGY sont entrées dans le périmètre de l'intégration fiscale à compter du 1er janvier 2018.

Le produit d'intégration fiscale comptabilisé dans les comptes de l'exercice 2018 s'élève à 327 313 euros.

Annexes aux comptes annuels (suite)

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 69 719 750 E

| Actif immobilisé | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 19 629 | 825 | | 20 454 |
| Immobilisations corporelles | 233 930 | 76 501 | | 310 431 |
| Immobilisations financières | 71 098 305 | 25 015 373 | 26 724 814 | 69 388 864 |
| TOTAL | 71 351 864 | 25 092 699 | 26 724 814 | 69 719 750 |

Amortissements et provisions d'actif = 221 447 E

| Amortissements et provisions | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 19 629 | 646 | | 20 275 |
| Immobilisations corporelles | 145 505 | 55 667 | | 201 172 |
| Titres mis en équivalence | | | | |
| Autres Immobilisations financières | | | | |
| TOTAL | 165 134 | 56 313 | | 221 447 |

Etat des créances = 29 239 740 E

| Etat des créances | Montant brut | A un an | A plus d'un an |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actif immobilisé | 18 132 649 | | 18 132 649 |
| Actif circulant & charges d'avance | 11 107 091 | 11 107 091 | |
| TOTAL | 29 239 740 | 11 107 091 | 18 132 649 |

Provisions pour dépréciation = 19 317 E

| Nature des provisions | A l'ouverture | Augmentation | utilisées | non utilisées | A la clôture |
|-----------------------|---------------|--------------|-----------|---------------|---------------|
| Stocks et en-cours | | | | | |
| Comptes de tiers | 19 317 | | | | 19 317 |
| Comptes financiers | | | | | |
| TOTAL | 19 317 | | | | 19 317 |

Produits à recevoir par postes du bilan = 6 361 415 E

| Produits à recevoir | Montant |
|------------------------------|------------------|
| Immobilisations financières | |
| Clients et comptes rattachés | 6 330 815 |
| Autres créances | 30 600 |
| Disponibilités | |
| TOTAL | 6 361 415 |

Charges constatées d'avance = 11 367 E

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Charges à répartir = 353 990 E

| Charges à répartir | Valeur nette | Taux |
|--------------------------------|----------------|------|
| Charges différées | | |
| Frais d'acquisition des immob. | | |
| Frais d'émission des emprunts | 353 990 | 20 % |
| Charges à étaler | | |
| TOTAL | 353 990 | |

Les charges à répartir concernent les frais d'émission d'emprunts obligataires et se décomposent de la manière suivante :

- Emprunt OCEANE émis le 04/08/2014 :

Le total des frais d'émission d'emprunt OCEANE s'élève à 967 559 € et a été enregistré en transferts de charges sur l'exercice 2014, pour être comptabilisés à l'actif et amortis sur la durée de l'emprunt, soit 5 ans.

L'amortissement 2018 s'élève à 193 512 €.

- Emprunt ARTEA émis le 21/12/2018 :

Le total des frais d'émission d'emprunt ARTEA s'élève à 248 600 € et a été enregistré en transferts de charges sur l'exercice 2018, pour être comptabilisés à l'actif et amortis sur la durée de l'emprunt, soit 5 ans.

L'amortissement 2018 s'élève à 7 492 €.

Annexes aux comptes annuels (suite)

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 29 725 758 E

| Mouvements des titres | Nombre | Val. nominale | Capital social |
|---------------------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Titres en début d'exercice | 4 954 147 | 6,00 | 29 724 882 |
| Titres émis | 146 | 6,00 | 876 |
| Titres remboursés ou annulés | | | |
| Titres en fin d'exercice | 4 954 293 | 6,00 | 29 725 758 |

Capitaux propres = 43 698 295 €

| | |
|--|-------------------|
| Capitaux propres à l'ouverture | 43 195 044 |
| Augmentation de capital | 876 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 1 168 |
| Résultat 2018 | 501 207 |
| Capitaux propres à la fin de l'exercice | 43 698 295 |

Provisions = E

| Nature des provisions | A l'ouverture | Augmentation | Utilisées | Non utilisées | A la clôture |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|--------------|
| Provisions réglementées | | | | | |
| Provisions pour risques & | 128 023 | | 128 023 | | |
| TOTAL | 128 023 | | 128 023 | | |

Etat des dettes = 46 233 767 E

| Etat des dettes | Montant total | De 0 à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Emprunts obligataires | 20 665 282 | 13 855 282 | 6 810 000 | |
| Etablissements de crédit | 1 832 700 | 622 843 | 1 209 857 | |
| Dettes financières diverses | 19 550 516 | 19 550 516 | | |
| Fournisseurs | 1 327 449 | 1 327 449 | | |
| Dettes fiscales & sociales | 1 801 961 | 1 801 961 | | |
| Dettes sur immobilisations | 1 050 500 | 1 050 500 | | |
| Autres dettes | 5 359 | 5 359 | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL | 46 233 767 | 38 213 910 | 8 019 857 | |

La société ARTEA a procédé :

- à l'émission d'OCEANE en date du 4 août 2014, dont les modalités sont les suivantes :

- Montant nominal : 14 010 514 €, soit 1 000 751 obligations de valeur nominale de 14 €
- Taux d'intérêt : 6% l'an
- Durée de l'emprunt : 5 ans
- Amortissement normal des OCEANE : en numéraire en totalité le 4 août 2019.

Au 31 décembre 2018, 10 616 obligations ont été converties en actions.

- à l'émission d'un emprunt obligataire en date du 21 décembre 2018, dont les modalités sont les suivantes :

- Montant nominal : 6 810 000 € (valeur nominale unitaire de 1 000 €)
- Taux d'intérêt : 5,5% l'an
- Durée de l'emprunt : 5 ans
- Remboursement final le 21 décembre 2023.

Cet emprunt obligataire fait l'objet d'un covenant annuel pouvant entraîner son remboursement anticipé. Ce covenant est respecté au 31 décembre 2018.

Les dettes financières diverses sont constituées des avances en comptes courants accordées par les autres sociétés du groupe.

Charges à payer par postes du bilan = 475 667 E

| Charges à payer | | Montant |
|---------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Emp. & dettes établ. de crédit | 6 637 |
| | Emp.& dettes financières div. | 10 775 |
| | Fournisseurs | 306 448 |
| | Dettes fiscales & sociales | 150 607 |
| | Autres dettes | 1 200 |
| <i>TOTAL</i> | | <i>475 667</i> |

Annexes aux comptes annuels (suite)

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices = -171 842 E

| Niveau de résultat | Avant impôt | Impôt | Après impôt |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Résultat d'exploitation | 1 683 396 | 442 368 | 1 241 028 |
| Résultat financier | -1 021 376 | -288 919 | -732 457 |
| Résultat exceptionnel | -332 655 | -126 000 | -206 655 |
| Charge d'impôt liée au contrôle fiscal | | 128 023 | -128 023 |
| Produit d'intégration fiscale | | -327 313 | 327 313 |
| TOTAL | 329 365 | -171 842 | 501 207 |

Résultat exceptionnel = -332 655 €

Le résultat exceptionnel est constitué de :

| | PRODUITS | CHARGES | RESULTAT |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| CESSION IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 1 112 421 | 1 112 421 | - |
| DIVERS | | 10 678 | -10 678 |
| PROJET ECHIROLLES ABANDONNE | | 450 000 | -450 000 |
| PROVISION POUR IMPÔTS | 128 023 | | 128 023 |
| | 1 240 444 | 1 573 099 | -332 655 |

Annexes aux comptes annuels (suite)

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires des Commissaires Aux Comptes

| | Montant |
|--|----------------|
| - Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes | 121 075 |
| TOTAL | 121 075 |

Effectif moyen

| Catégories de salariés | Salariés |
|----------------------------------|-----------|
| Cadres | 8 |
| Agents de maîtrise & techniciens | |
| Employés | 2 |
| Ouvriers | |
| Apprentis sous contrat | |
| TOTAL | 10 |

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière ne sont pas provisionnées et constituent un engagement hors bilan.

Au 31 décembre 2018, les indemnités de fin de carrière sont évaluées à 140 030 €.

Les hypothèses retenues pour le calcul des IFC sont :

Taux de progression des salaires : 3% constant

Taux d'actualisation : 1,35%

Taux de charges sociales : 44,20%

Age départ retraite : 65 ans

Engagements donnés = 29 670 159 E

| Nature des engagements donnés | Montant |
|-------------------------------|-------------------|
| Effets escomptés non échus | |
| Avals & cautions | 29 670 159 |
| Crédit-bail mobilier | |
| Crédit-bail immobilier | |
| Autres engagements | |
| TOTAL | 29 670 159 |

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunt souscrit auprès du Crédit Foncier d'un montant de 830 859 euros au profit des filiales ARTEA AIX 4 et ARTEA AIX 5. Cet emprunt fait l'objet de deux hypothèques pour un montant total de 830 859 euros.

Cautionnement solidaire d'ARTEA au profit d'ARTESOL AIX 1 d'un montant de 1 070 000 euros en principal du prêt sur 15 ans consenti le 10/06/09 par la BNP PARIBAS.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 3 200 000 euros par la filiale SCI ARTEA AIX 3. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 473 918,76 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque PALATINE par la filiale SAS FESV (ex SNC ARTEPACK) pour :

- 2 210 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 2 210 000 euros,
- 1 121 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 121 000 euros,
- 400 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 400 000 euros.
- 462 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 462 000 euros.

Crédit-bail immobilier souscrit auprès de la BANQUE POSTALE d'un montant de 5 127 000 euros par la SNC ARTEA AIX 11. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 1 016 240 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 2 761 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 2 761 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque BPI d'un montant de 2 761 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 2 761 000 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque BPI d'un montant de 2 300 000 euros et auprès de la banque PALATINE d'un montant de 2 300 000 euros par la filiale SCI CAMPUS ARTEPARC. Ces emprunts font l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 4 600 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 2 800 000 euros par la filiale ARTEPARC LESQUIN. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 2 800 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 3 600 000 euros par la filiale SCI ARTEA DURANNE. Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 3 600 000 euros.

Emprunt souscrit auprès de la banque PALATINE d'un montant de 3 000 000 euros par la filiale SARL FEHF Cet emprunt fait l'objet d'une caution solidaire d'ARTEA à hauteur de 3 000 000 euros.

Emprunts souscrits auprès de la banque TRIODOS par la filiale ARTESOL HYDRO V pour :

- 1 407 651 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 407 651 euros,
- 450 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 450 000 euros,
- 1 807 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 807 000 euros,
- 246 727 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 246 727 euros,
- 929 655 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 929 655 euros,

Emprunts souscrits auprès de la banque BANQUE POPULAIRE par la filiale ARTESOL ENERGIE pour :

- 1 945 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 945 000 euros

Emprunts souscrits auprès de la banque PALATINE par la filiale LE VESINET PARC pour :

- 1 450 000 euros : caution solidaire d'ARTEA pour la somme de 1 450 000 euros

Tableau des entités liées

| | ACTIF | PASSIF |
|------------------------|---------------|------------|
| | | |
| COMPTES COURANTS | 17 600 815 | 19 012 700 |
| | | |
| FOURNISSEURS | | 950 399 |
| | | |
| CLIENTS | 6 644 496 | |
| | | |
| | CHARGES | PRODUITS |
| | | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | 5 503 662 |
| | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 793 238 | |
| | | |
| CHARGES FINANCIERES | 242 840 | |
| | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | 325 578 |

Annexes aux comptes annuels (suite)

DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

Produits à recevoir = 6 361 415 E

| Produits à recevoir sur clts et comptes rattachés | Montant |
|---|------------------|
| Clients factures a etablir(418100) | 6 330 815 |
| TOTAL | 6 330 815 |

| Produits à recevoir sur autres créances | Montant |
|---|---------------|
| Fourn rrr a obtenir(409800) | 30 600 |
| TOTAL | 30 600 |

Charges constatées d'avance = 11 367 E

| Charges constatées d'avance | Montant |
|-----------------------------|---------------|
| Cca(486000) | 11 367 |
| TOTAL | 11 367 |

Charges à payer = 475 667 E

| Emprunts & dettes auprès des étab. De crédit | Montant |
|--|--------------|
| Interets courus/emprunt(168840) | 4 837 |
| Interets courus à payer(518100) | 1 800 |
| TOTAL | 6 637 |

| Emprunts & dettes financières diverses | Montant |
|--|---------------|
| Interets courus s/obligations oceane(168870) | 10 775 |
| TOTAL | 10 775 |

| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | Montant |
|--|----------------|
| Fourn. factures non parvenues(408100) | 306 448 |
| TOTAL | 306 448 |

| Dettes fiscales et sociales | Montant |
|---------------------------------------|----------------|
| Pers conges payes(428200) | 66 744 |
| Org. soc. conges a payer(438200) | 30 035 |
| Opcsa formation continue (438300) | 5 772 |
| Opcsa taxe apprentissage (438500) | 7 137 |
| Etat autres charges a payer(448600) | 40 919 |
| TOTAL | 150 607 |

| Autres dettes | Montant |
|------------------------------------|--------------|
| Clients avoirs a etablir(419800) | 1 200 |
| TOTAL | 1 200 |

Annexes aux comptes annuels (suite)

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

| Filiales et participations | Capital social | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances consenties par la Sté | Cautions et avals donnés par la Sté | C.A. H.T. du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex |
|---|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| SCI ARTEA AIX 5 | 1 000 | 1 449 884 | 100 | 1 000 | 1 000 | | | 241 172 | 121 430 | |
| SCI CAMPUS ARTEPARC | 1 000 | | 100 | 11 513 | 11 513 | 4 600 419 | | 1 143 723 | 211 836 | |
| SARL AIX ARBOIS 2014 | 1 000 | 452 743 | 100 | 1 000 | 1 000 | | | 29 945 | -95 514 | |
| SARL ARTEA TOULOUSE 1 | 1 050 000 | -1 516 | 100 | 1 050 000 | 1 050 000 | | | | 338 744 | |
| SAS FESV | 4 639 | 4 399 602 | 100 | 7 989 738 | 7 989 738 | | | 1 542 105 | 415 164 | |
| SNC ARTECOM | 1 000 | 4 992 | 99,90 | 7 592 | 7 592 | 75 260 | | 288 785 | -128 143 | |
| SAS ARTEPARC MEYREUIL | 5 507 019 | 938 137 | 65 | 3 579 563 | 3 579 563 | | | 2 686 220 | 355 192 | |
| SCI BACHASSON | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 2 008 694 | | | -27 896 | |
| SAS ARTEPARC LESQUIN | 1 200 000 | 2 375 640 | 100 | 1 200 000 | 1 200 000 | 312 912 | | 1 622 224 | -38 926 | |
| SARL ARTEA SERVICES | 400 000 | -194 840 | 100 | 400 000 | 400 000 | 839 623 | | 223 983 | -613 843 | |
| SAS ARTEPROM | 243 750 | 4 305 800 | 100 | 24 002 386 | 24 002 386 | | | 32 695 159 | 3 252 492 | |
| SARL SUDIO ARTEA | 7 500 | 1 708 329 | 100 | 6 935 403 | 6 935 403 | | | 1 275 215 | 484 920 | |
| SCI ARTEA DURANNE | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 2 200 905 | | 1 307 419 | -320 658 | |
| SARL ARTEA ENVIRONNEMENT | 3 762 419 | -403 078 | 98 | 3 688 920 | 3 688 920 | 5 358 858 | | 49 768 | -89 532 | |
| SAS ARTEPARC HAUTS DE France | 2 988 272 | 60 495 | 60 | 1 792 963 | 1 792 963 | 888 033 | | 1 155 160 | 209 881 | |
| SARL ARTEPARC FUYEAU | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 9 679 | | - | -8 306 | |
| SCI ARTEPARC CAMPUS SOPHIA | 1 000 | | 99,90 | 999 | 999 | | | 3 744 571 | 126 923 | |
| SARL ARTEPARC MEYLAN | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 29 052 | | - | -437 | |
| SAS ARTEPARC SOPHIA | 947 536 | | 60 | 568 522 | 568 522 | 568 105 | | - | -714 | |
| <i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |
| <i>Participations non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |

Observations complémentaires

Les principales opérations relatives aux titres de participation réalisées au cours de l'exercice 2018 sont :

- ARTESOL : acquisition de 100% des titres pour un montant de 841 033 € puis apport des titres ARTESOL à la société ARTEA ENVIRONNEMENT en échange de titres ARTEA ENVIRONNEMENT
- ARTEA NICE 2013 : transmission universelle de patrimoine en date du 27/11/2018
- ARTEA SERVICE : augmentation de capital de 150 000 € en date du 07/05/2018
- ARTEA ENVIRONNEMENT : échange des titres ARTESOL contre ARTEA ENVIRONNEMENT
- ARTEPARC MEYLAN : constitution et souscription à 100% du capital en date du 28/06/2018
- ARTEPARC SOPHIA : constitution et augmentation de capital pour un total de 568 522 €
- SCI GENTILLY : dissolution – liquidation en date du 15/10/2018.

**RAPPORT DE GESTION SUR LES
OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2018**



| | |
|--|-----------|
| 1. ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS | 4 |
| 1.1 Principales Activités | 4 |
| 1.1.1 Pôle Promotion | 6 |
| 1.1.2 Pôle Foncier | 9 |
| 1.1.3 Pôle environnement et énergies renouvelables | 11 |
| PARCS TERTIAIRES A HAUTE EFFICACITE ENERGETIQUE | 12 |
| EQUIPEMENTS PERFORMANTS | 12 |
| INTELLIGENCE ET AUTOMATISATION DES BATIMENTS – L’OUTIL GREENVIEW | 12 |
| CERTIFICATION & LABELLISATION DES BATIMENTS 2018 | 15 |
| INGENIERIE & DEVELOPPEMENT | 16 |
| SMART-GRID DU CAMPUS BIOT | 16 |
| ARTEPARC MEYLAN | 18 |
| PRODUCTION D’ENERGIES RENOUVELABLES | 18 |
| CENTRALES PHOTOVOLTAÏQUES | 18 |
| <i>Nos réalisations en 2018:</i> | 19 |
| <i>Perspectives 2019/2020</i> | 21 |
| <i>Production totale du parc PHOTOVOLTAÏQUE du groupe ARTEA en 2018:</i> | 24 |
| CENTRALES HYDROELECTRIQUES | 24 |
| <i>Nos réalisations en 2018:</i> | 25 |
| <i>Production totale du parc hydroélectrique du groupe ARTEA en 2018:</i> | 30 |
| <i>Evolution de l’activité hydraulique et photovoltaïque sur les quatre dernières années</i> | 31 |
| ARTEA, FOURNISSEUR D’ELECTRICITE 100% RENOUVELABLE | 34 |
| 1.2 Evénements significatifs de la période | 35 |
| 2. RESULTATS DES ACTIVITES | 36 |
| 2.1. Résultats consolidés d’ARTEA | 36 |
| 2.2. Résultats sociaux d’ARTEA | 38 |
| 2.3. Activité des principales filiales | 42 |

PARTICIPATIONS (10 A 50 % DU CAPITAL DETENU) ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.

3. PERSPECTIVES, FACTEURS DE RISQUES, PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET GESTION DES RISQUES.. 44

| | |
|--|----|
| 3.1. Événements postérieurs à la clôture..... | 44 |
| 3.2. Perspectives..... | 45 |
| 3.3. Facteurs de risques..... | 45 |
| 3.3.1 Risques liés à l'activité du Groupe..... | 45 |
| 3.3.2 Risques liés aux actifs du Groupe..... | 48 |
| 3.3.3 Risques de commercialisation..... | 50 |
| 3.3.4 Risques liés à l'environnement légal et réglementaire..... | 51 |

| | |
|---|----|
| 3.4. PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET GESTION DES RISQUES..... | 55 |
|---|----|

| | |
|---|----|
| 3.5. ASSURANCES ET COUVERTURES DU RISQUE..... | 57 |
|---|----|

| | |
|---------------------------------------|----|
| 3.6. LITIGES AU 31 DECEMBRE 2018..... | 61 |
|---------------------------------------|----|

4. ACTIONNARIAT..... 61

| | |
|---|----|
| 4.1. Informations relatives au capital..... | 61 |
| 4.2. Actionnariat du Groupe..... | 62 |
| 4.3. Actionnariat salarié..... | 63 |
| 4.4. Dividendes versés au titre des trois derniers exercices..... | 63 |
| 4.5. Opérations afférentes aux titres de la Société..... | 64 |
| 4.6. Conventions d'actionnaires..... | 66 |
| 4.7. Évolution du cours de Bourse..... | 67 |

5. RAPPORT EN MATIERE DE RESPONSABILITE SOCIALE, SOCIETALE ET ENVIRONNEMENTALE..... 67

| | |
|---------------------------------|----|
| 5.1. INFORMATIONS SOCIALES..... | 67 |
|---------------------------------|----|

| | |
|--|----|
| 5.2. REPONSES AUX ENJEUX ENVIRONNEMENTAUX..... | 75 |
|--|----|

| | |
|--|----|
| 5.2.1 STRATEGIE DEVELOPPEMENT DURABLE DU GROUPE ARTEA..... | 75 |
|--|----|

| | |
|--|----|
| 5.2.1.1. L'immobilier de troisième génération..... | 75 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| 5.2.1.2. Production d'énergie renouvelable..... | 82 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| 5.2.1.3. Limitation de l'impact Carbone..... | 97 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| 5.2.2. EMPREINTE CARBONE DU PATRIMOINE DU GROUPE ARTEA..... | 98 |
|---|----|

| | |
|---|----|
| 5.2.2.1. Consommation & Production du patrimoine du Groupe Artea..... | 98 |
|---|----|

| | |
|-------|-----|
| | 100 |
|-------|-----|

| | |
|--|-----|
| 5.2.2.2. Impact environnemental de la production d'énergie renouvelable..... | 101 |
|--|-----|

| | |
|-------------------------------|-----|
| 5.2.2.3. Chantier propre..... | 101 |
|-------------------------------|-----|

| | |
|---|-----|
| 5.2.2.4. Protection de la biodiversité..... | 102 |
|---|-----|

| | |
|--|-----|
| 5.2.3. EMPREINTE CARBONE DES COLLABORATEURS DU GROUPE ARTEA..... | 103 |
|--|-----|

| | |
|--|-----|
| 5.2.3.1. Consommation & Emissions de gaz à effet de serre..... | 105 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Poste 1 : ENERGIE (Electricité et Gaz)..... | 105 |
|---|-----|

| | |
|--------------------|-----|
| Poste 2 : EAU..... | 106 |
|--------------------|-----|

| | |
|-----------------------|-----|
| Poste 3 : Papier..... | 107 |
|-----------------------|-----|

| | |
|-----------------------------|-----|
| Poste 4 : Déplacements..... | 109 |
|-----------------------------|-----|

| | |
|---|-----|
| 5.2.3.2. Bilan carbone du Groupe Artea..... | 110 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| 5.2.3.3. Améliorations possibles pour réduire les émissions de CO2..... | 112 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| 5.2.3.4. Exploitation durable des ressources..... | 114 |
|---|-----|

5.3. REPONSE AUX ENJEUX SOCIETAUX..... 115

| | | |
|-------------|--|------------|
| 5.3.1. | CONTRIBUTION AU DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DES TERRITOIRES | 115 |
| 5.3.2. | POLITIQUE DE SOUS-TRAITANCE | 116 |
| 5.3.3. | LOYAUTE DES PRATIQUES | 116 |
| 5.4. | METHODOLOGIE DU REPORTING DU RSE | 117 |
| 5.4.1. | DEMARCHE & INDICATEURS | 117 |
| 5.4.2. | ORGANISATION DU REPORTING | 117 |
| 5.4.3. | EXCLUSIONS | 118 |
| 5.4.4. | PERIODE DU REPORTING | 118 |
| 5.4.5. | PERIMETRE DU REPORTING RETENU | 118 |
| 5.5. | INFORMATIONS SUR LES INDICATEURS UTILISES | 121 |
| 6. | INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL..... | 127 |
| 6.1 | <i>Informations à caractère juridique.....</i> | <i>127</i> |
| 6.2 | <i>Informations sur le capital et l'actionnariat.....</i> | <i>128</i> |
| 6.3 | <i>Organigramme du Groupe au 31/12/2018.....</i> | <i>131</i> |
| 6.4 | <i>Contrats importants.....</i> | <i>132</i> |
| 6.5 | <i>Recherche et développement, brevets et licences.....</i> | <i>132</i> |
| 6.6 | <i>Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</i> | <i>132</i> |
| 6.7 | <i>Personnes responsables du document.</i> | <i>132</i> |
| 6.7.1 | <i>Contrôleurs légaux des comptes.....</i> | <i>132</i> |
| 6.7.2 | <i>Honoraires des contrôleurs légaux des comptes</i> | <i>133</i> |
| 6.7.3 | <i>Responsable du Rapport Financier Annuel</i> | <i>133</i> |
| 7. | ANNEXES | 134 |
| | <i>Annexe 7.1 – Rapport spécial à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2019 portant sur les options de souscriptions d'achat d'actions (article L 225-184 du Code de commerce).....</i> | <i>134</i> |
| | <i>Annexe 7.2 – Rapport du Conseil d'Administration relatif à l'attribution d'actions gratuites (Article L 225-197-4 du Code de commerce)</i> | <i>135</i> |
| | <i>Annexe 7.3 – Résultats financiers de la Société au cours des cinq dernières exercices (Article R. 225-102 du Code de commerce)</i> | <i>136</i> |
| | <i>Annexe 7.4– Rapport Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise</i> | <i>137</i> |
| | <i>RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE</i> | <i>137</i> |
| | <i>Annexe 7.5 – Expertises au 31 décembre 2018</i> | <i>162</i> |

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

1. ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS

1.1 Principales Activités

Créé en 2001, ARTEA est un groupe composé de différentes structures principalement immobilières qui s'est spécialisé depuis 2006 dans la conception et la réalisation d'immeubles environnementaux en France. Au cours des dernières années, le Groupe a encore accéléré son expertise dans les énergies renouvelables en consolidant le patrimoine de centrales hydroélectriques et solaires.

ARTEA développe des immeubles labellisés Effinergie + et à énergie positive. Pour ce faire, le Groupe utilise différentes techniques : isolation thermique, géothermie, panneaux solaires, récupération des eaux de pluie...

Compte tenu des compétences acquises depuis sa création, les bâtiments de nouvelle génération conçus par ARTEA proposent des charges limitées pour le locataire, ce qui lui permet de bonifier le loyer global.

Le Groupe se positionne en tant qu'opérateur global développant des projets d'ensemble et maîtrisant ainsi toute la chaîne de compétences liées aux différents métiers de l'immobilier. ARTEA apporte ainsi des solutions globales qui vont de la conception, intégrant une dimension environnementale et éco-responsable, en passant par la réalisation, le financement et l'exploitation de ses programmes :

| | Identification du terrain | Conception du projet | Maîtrise d'œuvre | Livraison du projet | Conservation de l'actif | Entretien et maintenance |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Pôle promotion | | | | | | |
| Pôle foncier | | | | | | |
| Pôle énergies renouvelables | | | | | | |

Aujourd'hui, grâce à ses filiales, ARTEA propose des solutions dans les différents métiers de l'immobilier créant ainsi une véritable chaîne de création de valeur dans tous les métiers où elle intervient.

La création de valeur induite par les différents métiers du Groupe est illustrée de la manière suivante :

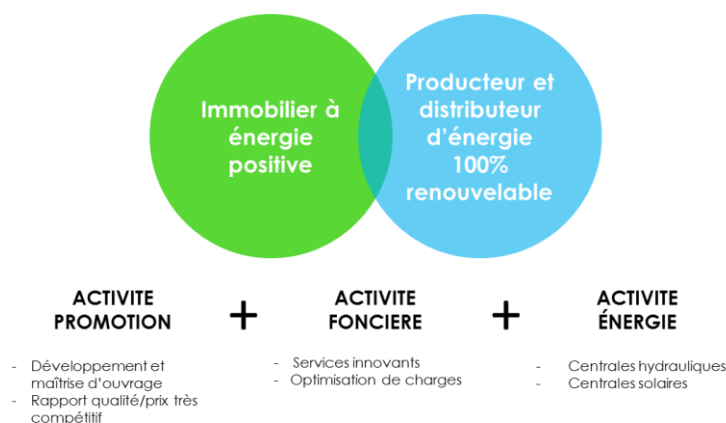
Un exemple concret : l'Arteparc de Meyreuil (immeuble de 2 500 m²)

| En base 100 | Prix de revient d'une foncière classique | Prix de revient ARTEA | Création de valeur par ARTEA |
|-------------------------------------|--|-----------------------|------------------------------|
| Charge foncière | 12,50 | 12,50 | 0 |
| Cout des travaux | 48,60 | 48,60 | 0 |
| Voies et réseaux divers | 5,50 | 5,50 | 0 |
| Taxes diverses | 1,10 | 1,10 | 0 |
| Honoraires techniques | 8,65 | 6,20 | 2,45 |
| Honoraires maîtrise d'ouvrage | 3,75 | 2,50 | 1,25 |
| Frais financiers | 4,80 | 3,95 | 0,85 |
| Frais de notaire | 2,50 | 0 | 2,50 |
| Frais de commercialisation | 2,00 | 0 | 2,00 |
| Frais de commercialisation locative | 1,05 | 1,05 | 0 |
| Marge du promoteur | 9,55 | 0 | 9,55 |
| TOTAL | 100,00 | 81,40 | 18,60 |

Source : Groupe ARTEA

→ 18,60% de valeur créée à la mise en exploitation

ARTEA, concepteur – développeur - propriétaire d'immobilier et d'énergie de 3^{ème} génération



UN POSITIONNEMENT UNIQUE FACE AUX GEANTS DU SECTEUR

Lorsqu'un immeuble construit par le pôle promotion est en cours de développement, celui-ci peut être conservé en patrimoine ou cédé en VEFA, ceci quel que soit l'avancement de sa construction.

La décision de conserver un actif développé par le pôle promotion est prise en fonction de :

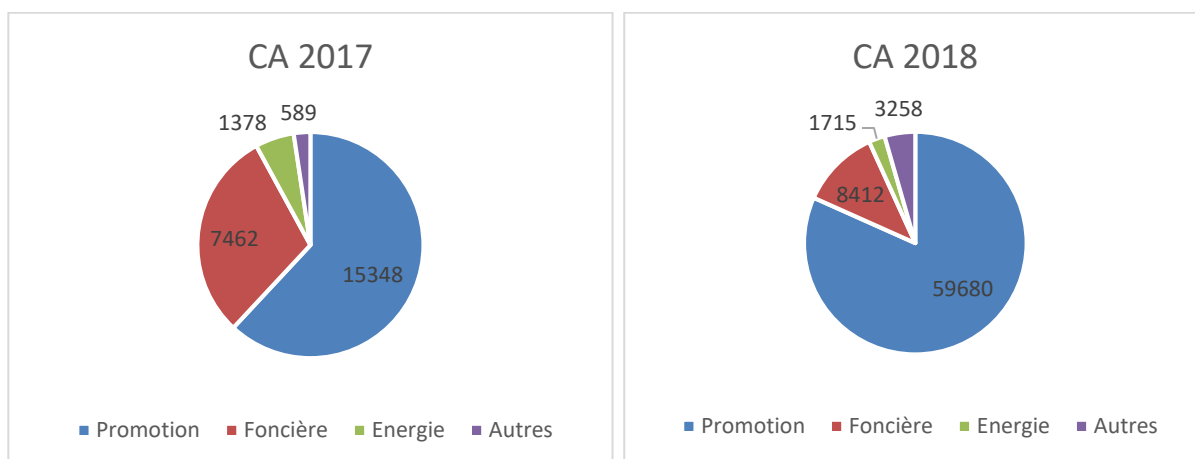
- la capacité financière du Groupe à conserver celui-ci en patrimoine,
- la nature de l'actif ; en cas d'actifs développés au sein d'un Arteparc, le Groupe privilégie une conservation en patrimoine du bien ; en cas d'actifs développés hors Arteparc, le Groupe privilégie une cession en VEFA,
- des offres d'acquisition reçues par le Groupe qui génèreraient d'éventuelles cessions.

A date, les implantations géographiques des réalisations et agences ARTEA sont les suivantes :



Source : ARTEA

La répartition du chiffre d'affaires consolidé, réalisé uniquement en France, entre les différentes activités au cours des deux derniers exercices s'établit comme suit :



1.1.1 Pôle Promotion

L'activité du pôle promotion du Groupe ARTEA consiste en le développement et la construction d'immeubles de bureaux.

Le pôle promotion se concentre sur l'immobilier d'entreprise et en couvre tous les domaines : immeubles de bureaux en centre-ville, locaux d'activité, parcs technologiques, locaux commerciaux...

Dans le cadre d'opérations de promotions d'actifs qui sont ou seront conservés dans le patrimoine du Groupe, trois typologies de développement se présentent :

- Les opérations « clé en main locatif » dont le bail est signé avec prise d'effet au jour de la livraison de l'ouvrage, avant même l'engagement des demandes d'autorisations administratives,
- Les opérations en « gris » qui suspendent le démarrage de la construction à la signature d'un bail alors que toutes les démarches et études préalables ont été réalisées et que le terrain est acheté ou sous option d'achat,
- Les opérations en « semi blanc » qui consistent à démarrer le développement y compris les travaux de construction ou de reconstruction dès lors qu'au moins 30% des surfaces ont fait l'objet de la signature d'un bail.

Le Groupe ne lance pas d'opération en « blanc » qui consiste à démarrer, toutes autorisations obtenues, les travaux de construction ou de reconstruction de l'immeuble avant la signature d'un bail.

Etant en amont d'un projet, le Groupe privilégie la recherche de sites de qualité, la maîtrise et l'optimisation des coûts de fonctionnement, la conception de locaux flexibles et polyvalents et la programmation grâce aux méthodes de space-planning. La Société est particulièrement vigilante sur ces différents points.

Dans le cadre de l'exécution de ses chantiers, le Groupe réalise des appels de marché pour chacun des projets. Le directeur de programme du projet sélectionne le mieux disant. En conséquence, le Groupe fait appel à différents prestataires selon les projets.

Service architecture et aménagement d'espaces intérieurs

Afin de mener à bien la réalisation de ses bâtiments, le pôle promotion s'appuie également sur les services intégrés en interne d'architecture, d'aménagement d'espaces intérieurs et d'urbanisme spécialisé dans l'immobilier d'entreprises et de logements.

Il développe des services et conseils en architecture environnementale, en conception, organisation et agencement d'espaces intérieurs à destination des filiales d'ARTEA.

Grâce à son expérience dans la réflexion environnementale et éco-responsable liée au monde du travail et à l'immobilier d'entreprise, ce service a développé également son savoir-faire dans les domaines suivants :

- Le macro-zoning : conception des aménagements intégrant des solutions et une organisation personnalisée des espaces,
- Le space-planning : sur la base d'un cahier des charges, développement de concepts d'aménagements performants intégrant des réflexions à la fois issues de la stratégie de l'entreprise et des besoins de ses utilisateurs.

Les solutions proposées intègrent systématiquement des notions de développement durable avec notamment la prise en compte de la qualité de vie et du confort sur le lieu de travail (conformément à la démarche HQE).

Par ailleurs, les projets développés sont adaptés à la diversité des clients : clefs en mains, multi-locataires, showrooms, centres d'appels, sièges sociaux, pépinières d'entreprises...

Ce service est assuré par Studio Artea, filiale d'ARTEA, qui employait 5 personnes au 31 décembre 2018.

En aval, ARTEPROM assure également les missions d'entretien et de rénovation des actifs d'ARTEA.

Ainsi, depuis l'origine, le Groupe a déjà livré plus de 180 000 m² de bureaux et installé plus de 200 clients.

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2018 et sur le 1^{er} trimestre 2019, les principaux investissements réalisés en matière immobilière ont permis au Groupe de livrer ou d'être en mesure de livrer une surface d'environ 18 000 m². Les principales livraisons de bâtiments ont été effectuées à Lille Lesquin (Bâtiments 4, 5, D et E) mais également à Aix en Provence avec le Saphir. Une autre livraison est à venir sur le 1^{er} trimestre 2019 à Nanterre - La Défense avec l'immeuble le Dreamview d'une surface de près de 8000 m².

L'organisation mise en place au sein du Groupe est la suivante :

1. A l'origine d'une opération de développement immobilier, ARTEA crée usuellement une société immobilière X (SCI ou SARL) destinée à détenir l'immeuble à développer.
2. Cette société X achète le terrain et confie au pôle promotion un contrat de promotion immobilière aux termes duquel il s'engage à construire et à livrer à la société X un immeuble à prix et délai définis. Dans ce cadre, le pôle promotion contracte tous les marchés nécessaires pour concevoir et construire l'immeuble aussi bien à l'extérieur du Groupe (bureaux d'étude techniques, marchés, travaux...) qu'au sein du Groupe (architecture, études techniques, développement durable...). En conséquence, le pôle promotion facture à la société X le prix de revient de l'immeuble assorti d'une marge.
3. Le pôle promotion fait appel aux services de la SARL VOLUME B pour les prestations d'études architecturales. VOLUME B facture ainsi ses honoraires au pôle promotion, lesquels constituent un élément du prix de revient de l'immeuble dans le cadre du contrat de promotion.
4. Le pôle promotion fait également appel à la SARL ARTESOL au titre des études techniques en relation avec les aspects environnementaux et génie climatique. Ces prestations sont facturées par ARTESOL au pôle promotion, lesquelles font donc également partie intégrante du prix de revient de l'immeuble.

En 2018, l'activité promotion était assurée par la société ARTEPROM, filiale d'ARTEA et comprenait 7 salariés au 31 décembre 2018.

Au titre de ses activités de promotion en 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 59 680 K€ avec pour l'essentiel la vente en l'état futur d'achèvement de l'immeuble Dreamview à Nanterre- La défense.

En 2017, le chiffre d'affaires « promotion » était notamment lié à la vente d'une partie du bâtiment A de Nîmes, du bâtiment D de Lille-Lesquin et du Saphir. Le chiffre d'affaires de l'activité promotion constaté en 2017 était de 13.2 M€.

Ces chiffres d'affaires sont générés uniquement par les immeubles cédés à l'extérieur du Groupe et n'incluent en conséquence pas les immeubles conservés en patrimoine par le Groupe. Le chiffre d'affaires promotion comprend également l'ensemble des aménagements spécifiques demandés par les clients.

1.1.2 Pôle Foncier

Le pôle foncier du Groupe comprend deux principales activités : la conservation d'immeubles développés par le pôle promotion en vue de leur location (via des baux commerciaux) et la gestion locative correspondante ainsi que le suivi des relations clients.

Conservation d'immeubles développés par le pôle promotion en vue de leur location

Lorsqu'un immeuble, construit par le pôle promotion, est achevé et dans le cas où ARTEA dispose des moyens nécessaires à sa conservation en patrimoine, le Groupe conserve l'actif qui est alors géré par le pôle foncier. Dans le cas contraire ou suite à une offre d'acquisition reçue et saisie par le Groupe, cet immeuble pourra être cédé en VEFA.

Par ailleurs, historiquement, ARTEA avait acquis des actifs immobiliers auprès de promoteurs extérieurs, certains immeubles sont actuellement toujours détenus en patrimoine. ARTEA n'a, à ce jour, plus vocation à acquérir des immeubles construits par des promoteurs extérieurs au Groupe.

Activités de gestion locative des actifs en patrimoine et de suivi des relations clients

Ce pôle comprend les domaines d'intervention suivants :

- La gestion comptable et financière des structures filiales du Groupe (SCI, SARL, SNC),
- La gestion administrative et juridique du Groupe (suivi des contentieux, gestion assurances, suivi juridique, conseils syndicaux et assemblées générales),
- La gestion locative et le suivi des relations clients (gestion des baux, gestion des loyers et charges, recouvrement des créances, relations avec les locataires, commercialisation des locaux vacants, neufs et anciens), la gestion technique (élaboration des budgets), le contrôle et le pilotage du suivi des bâtiments, la maintenance préventive, la sécurité des personnes et des actifs, le contrôle réglementaire, la gestion des parties communes, la gestion du reporting et des systèmes d'information, le tableau de contrôle des situations locatives, la production des états de trésorerie et des tableaux d'analyse des valeurs d'actifs, la gestion des travaux, la programmation de planning de travaux, entretien, rénovation, mise aux normes, embellissement, la maîtrise d'ouvrage déléguée et l'assistance aux interventions et travaux, et enfin la maintenance corrective.

Afin d'assurer un suivi de proximité de ses locataires, le Groupe dispose de deux agences, l'une sur le site de l'ARTEPARC Meyreuil et la seconde sur le site de l'ARTEPARC Lesquin.

Les ARTEPARC

La couverture de tous les domaines de l'immobilier par le Groupe ARTEA lui a notamment permis de développer le concept de l'« ARTEPARC » dont le premier situé à Meyreuil (département 13 – Bouches-du-Rhône) a été livré en 2011. L'ARTEPARC consiste en un ensemble d'immeubles de bureaux concentrés sur une zone auxquels sont ajoutés un certain nombre de services communs annexes mis à la disposition des occupants. Un ARTEPARC se distingue par la performance et la démarche environnementale de ses immeubles.

Les immeubles intègrent le savoir-faire dans la conception environnementale développé par ARTEA à savoir des bâtiments autonomes et producteurs d'énergie ainsi que des constructions pensées en termes d'économie d'énergie.

ARTEPARC de Meyreuil (Aix en Provence)



Source : ARTEA

Des services annexes mis à la disposition des locataires y sont ajoutés tels que :

- Un pôle de services regroupant : une boulangerie, un restaurant, une salle de sport, un coworking, la mise à disposition de voitures électriques,
- Un parc environnemental et écologique avec un système de récupération et stockage des eaux de pluies et réutilisation pour l'arrosage des plantes.

Par ailleurs, le hall de chacun des immeubles est équipé d'un tableau de bord GREENVIEW® sur grand écran permettant de suivre la consommation et la production d'énergie et d'eau, les températures intérieure et extérieure, les équivalents d'émissions de CO₂ économisées, etc...

ARTEPARC est une marque du Groupe qui a vocation à développer un réseau de parcs tertiaires innovants sur l'ensemble du territoire à l'image de l'ARTEPARC de Meyreuil livré en 2011.

Un second ARTEPARC est en chantier à Lesquin (à proximité de Lille). Les bâtiments A, B, C, D, N et E ont été livrés entre 2015 et 2018. Le pôle services avec les bâtiments 4 (Co-working) et 5 ont été également livrés sur les premiers mois de 2018.

Au sein de ce nouvel ARTEPARC actuellement en plein développement, le Groupe propose depuis avril 2018, des espaces de coworking ainsi qu'un centre d'affaires.

Un troisième ARTEPARC de 3 bâtiments a été lancé en 2018 à Sophia Antipolis sur la commune de BIOT. Le premier bâtiment devrait être sur le 2^d trimestre 2019.

Les revenus locatifs sont essentiellement issus de baux commerciaux signés avec des sociétés de renom (ENGIE, QUIKSILVER, BNP PARIBAS, ADIDAS, LEGRAND, SITA, ORANGE...).

L'offre proposée et le positionnement environnemental/service du Groupe permettent d'afficher à ce jour un taux d'occupation des actifs de 97 % et un taux de turn over très faible. La fidélité des locataires peut s'expliquer notamment par le concept environnemental, les aménagements clé en main proposés, la qualité des prestations réalisées, la compétitivité des loyers proposés mais aussi par la proximité des relations entretenues une fois le locataire dans les locaux.

Au 31 décembre 2018, les actifs loués représentaient un ensemble de 28 immeubles de bureaux occupés par plus de 70 locataires sur une surface totale de 59 733 m².

L'activité de gestion du parc immobilier du Groupe ARTEA est assurée par sa filiale ARTECOM qui possède une expertise reconnue dans la gestion immobilière.

ARTECOM employait 8 personnes au 31 décembre 2018.

Les revenus du pôle foncier proviennent des loyers issus de la location des actifs du Groupe.

Les immeubles détenus par le Groupe font l'objet de garanties prises par les prêteurs ayant contracté des emprunts bancaires hypothécaires. Ces garanties prennent majoritairement la forme de nantissements, de cautions solidaires ou encore de cessions de créances professionnelles portant sur le montant des loyers.

La politique de rotation des actifs initiée précédemment devrait se poursuivre en 2019 après un arrêt en 2018. Cette politique se fait dans le cadre de l'optimisation du cash-flow du Groupe. Les décisions se prennent en fonction d'opportunités de marché et d'objectifs de rendement.

1.1.3 Pôle environnement et énergies renouvelables

Pôle environnement et énergies renouvelables

La filiale ARTESOL est à la croisée des métiers de l'immobilier et de l'énergie.

Créée en 2007, elle assure une mission de conseil et d'ingénierie environnementale. ARTESOL développe une activité de recherche et développement, de dépôt de brevets et de certifications permettant à ARTEA de développer des bâtiments à haute efficacité énergétique. Ce pôle pilote également la stratégie de développement des énergies renouvelables du Groupe par la conception, la réalisation et l'exploitation des centrales photovoltaïques du groupe. Depuis 2011, son activité s'étend à la production d'énergie hydraulique par le rachat, la rénovation et l'exploitation de barrages hydroélectriques.

Depuis la création d'ARTESOL, la totalité de la production d'électricité était revendue par le biais de contrats d'achat à EDF ou à d'autres responsables d'équilibre. En 2016, ARTEA a obtenu l'autorisation

d'exercer le métier de fournisseur d'électricité via sa filiale DREAM ENERGY. L'énergie produite par le groupe peut désormais être revendue à des clients finaux.

Parcs tertiaires à haute efficacité énergétique

Equipements performants

ARTESOL, dans ses activités de recherche et développement, met au point des procédés innovants permettant d'obtenir des bâtiments autonomes et producteurs d'énergie ainsi que des constructions pensées en termes d'économie d'énergie via :

- Une conception passive des bâtiments :
 - Orientation optimisée des façades et ouvertures
 - Intégration de casquettes solaires
 - Isolation par l'extérieur
 - Rupteurs de ponts thermiques
 - Vitrages performants



Casquette solaire de l'Arteparc Meyreuil A

- Une conception active des bâtiments :
 - Centrale photovoltaïque en toiture de chaque immeuble
 - Pompe à chaleur réversible haute performance
 - Système de ventilation double flux à récupération de chaleur
 - Eclairages à faible consommation
 - Robinets à détection infrarouges pour limiter les consommations d'eau
 - Systèmes de récupération et de stockage des eaux de pluies pour l'irrigation des espaces verts dans les ARTEPARCS

Intelligence et automatisation des bâtiments – L'outil Greenview

Dans son objectif d'optimisation des ressources, ARTESOL a développé l'outil GREENVIEW© qui est un système de récupération de données et d'affichage des consommations d'énergie.

Le concept GREENVIEW© est développé via un site internet de conseils et d'informations afin d'améliorer les performances énergétiques en proposant une démarche d'audit environnemental pour l'immobilier existant.

Un tableau de bord des performances et des consommations est affiché sur un écran dans le hall de chaque immeuble. Plusieurs indicateurs de consommation d'énergie sont présents : éclairage, eau, chauffage/climatisation, ventilation, ECS, Usages spécifiques.



Exemple d'affichage disponible sur l'interface GreenView

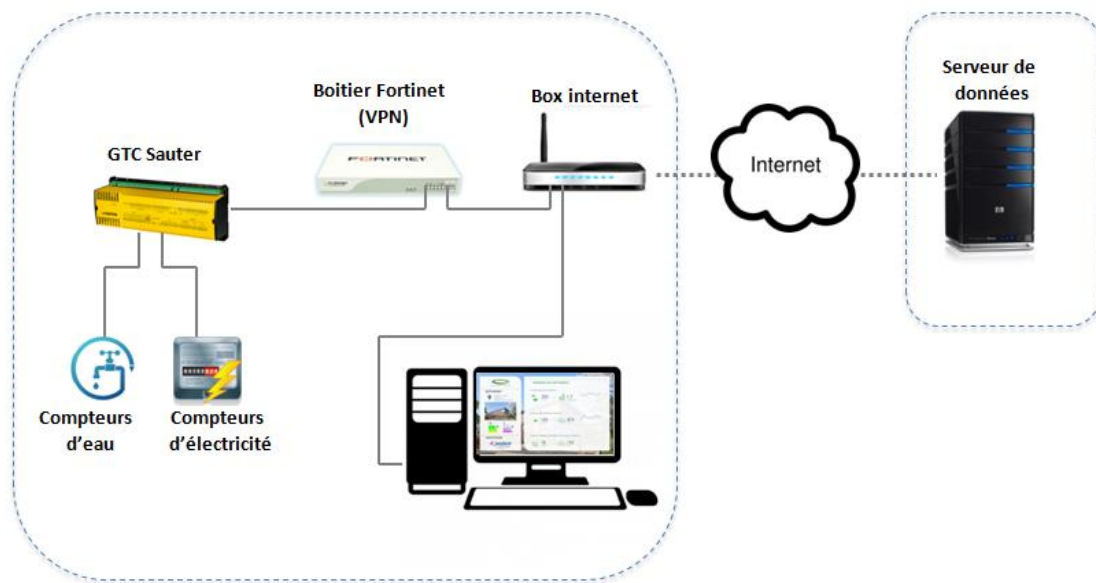
L'objectif de l'affichage GREENVIEW® est de rendre accessible à n'importe quel utilisateur les informations sur les différents types de consommation du bâtiment :

- Consommations converties en équivalents intuitifs (baignoires, distances parcourue en véhicules électriques).
- Suivi en direct des évolutions
- Sensibilisation des locataires impliquant une modification volontaire des comportements consommateurs d'énergie

Ce service favorise les rapports entre le bailleur et ses locataires en proposant une plateforme complète de services avec pour objectifs :

- D'offrir aux entreprises des solutions concrètes pour participer à une réduction de leur impact environnemental lié à leur activité
- De construire un Parc d'Activité Tertiaire avec des Immeubles à Energie Positive (selon le label Effinergie)
- D'accueillir les entreprises dans un environnement agréable et des locaux confortables.

Afin de mesurer les données, ARTESOL assure le déploiement des installations nécessaires pour collecter les données du suivi énergétique. Une fois la mesure effectuée, les données remontent sur des serveurs et alimentent l'outil GREENVIEW®.



Portail Web de récupération et d'archivage des données GreenView

Les mesures effectuées permettent ensuite d'optimiser les paramétrages des équipements CVC (Chauffage Ventilation et Climatisation) & GTB (Gestion Technique de Bâtiment) pour corriger les anomalies détectées. ARTEA définit avec les prestataires en charge des équipements la mise en œuvre d'une maintenance adaptée à l'efficacité énergétique tout en poursuivant l'objectif d'informer et sensibiliser les occupants.

GREENVIEW© est une marque de la société ARTESOL.

Certification & Labellisation des bâtiments 2018

| Bâtiment | Label obtenu | Date d'obtention |
|--|--------------------------------------|------------------|
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. A  | effinergie ⁺ | 07/12/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. D  | effinergie ⁺ | 07/12/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. PS4  | effinergie ⁺ | 07/12/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. C  | effinergie ⁺ | 07/12/2018 |
| SAPHIR  | Bep ^s -effinergie 2013 | 12/10/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. N  | Bep ^s -effinergie 2013 | 21/09/2018 |

Smart-Grid du campus BIOT

Le Campus Arteparc de Biot est un projet immobilier du groupe ARTEA qui regroupe 3 bâtiments tertiaires à usage de bureaux. Localisé dans la commune de BIOT, il totalise une surface de plancher de près de 7000 m².

Un aspect majeur de ce projet est l'approche environnementale et énergétique du site : Il est prévu de déployer sur l'ensemble du campus une opération de Smart-grid en autoconsommation collective.

Définition du Smart-Grid

SMART : L'intelligence désigne l'ensemble des processus retrouvés dans des systèmes, plus ou moins complexes, vivants ou non, qui permettent de comprendre, d'apprendre ou de s'adapter à des situations nouvelles.

GRID : Le **Réseau** désigne un ensemble interconnecté, fait de composants et de leurs interrelations, autorisant la circulation de flux (eau, air, électricité...) ou d'éléments finis (marchandises, personnes...)

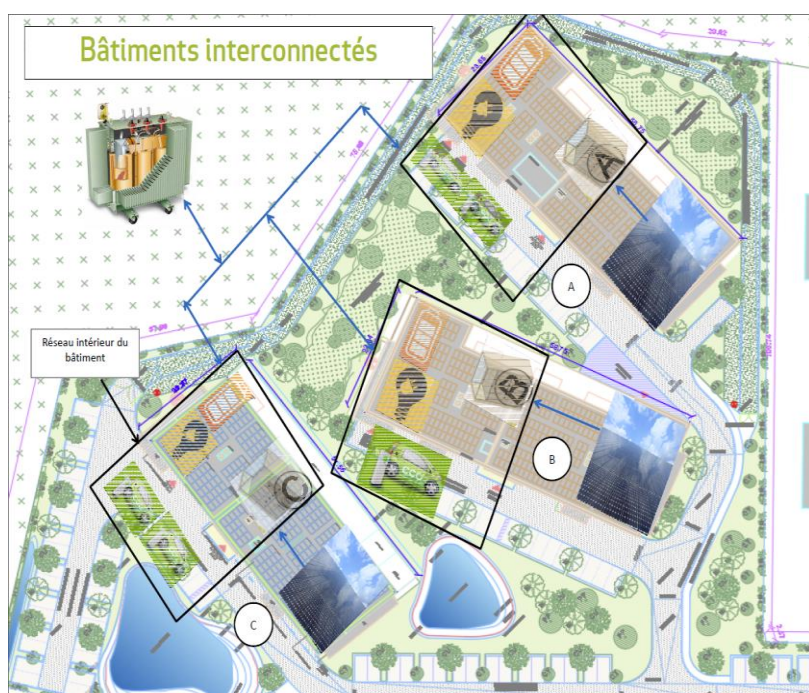
Objectifs du Smart-Grid

- Réduire les importations d'énergie du campus provenant du réseau
- Maximiser l'autonomie et l'indépendance énergétique du campus
- Relever le défi de la transition énergétique et de la mobilité électrique
- Stratégie Triple zéro : Zéro carbone, zéro fossile, zéro nucléaire

Bâtiments interconnectés en autoconsommation collective

L'énergie au cœur du parc :

- Bâtiment
interconnectés
- Smart-Grid
- Autoconsommation
Collective
- Centrales
solaires
- Stockage
d'énergie
- Bornes de
véhicules
électriques
- Efficacité
énergétique



Smart-Grid de Biot – Interconnexion des trois bâtiments

Ce Smart-Grid en Autoconsommation collective implique pour chaque bâtiment une centrale solaire, une flotte de bornes de recharge pour véhicules électriques et un système intelligent de stockage énergétique. Les bâtiments sont interconnectés de manière à ce que les surplus de production d'énergie photovoltaïque soient consommés par les autres bâtiments au lieu d'être « perdus » et réinjectés sur le réseau.

Arteparc Meylan

L'Arteparc Meylan est un projet de campus tertiaire dans la commune de Meylan à proximité de Grenoble. Il est composé de 6 bâtiments à usage de bureaux et totalise une surface de 30 000 m².



Plan masse de l'Arteparc Meylan

A l'image du projet BIOT, il est prévu de déployer sur l'Arteparc Meylan un Smart-Grid en autoconsommation collective.

A ce niveau, plusieurs options et possibilités d'évolution seront envisagées, parmi lesquelles :






- Le véhicule to grid (V2G), c'est-à-dire l'action de **réinjecter l'électricité contenue dans les batteries d'une voiture électrique sur le réseau électrique durant ces périodes de stationnement**. Il s'agit d'une alternative plus élégante, adaptable et moins contraignante et onéreuse que la batterie stationnaire.
- Des systèmes de production hybrides photovoltaïques (électricité à partir du rayonnement solaire) et thermique (utilisation de la chaleur du soleil pour le chauffage et l'ECS).

Production d'énergies renouvelables







Centrales photovoltaïques

Nos réalisations en 2018:




Arteparc Lesquin PS4

| | | | |
|---|-------------------|---|--|
|  | Localisation : | 59810 – LESQUIN |  |
|  | Puissance : | 53,4 kWc | |
|  | Productible : | 45 MWh/an | |
|  | Configuration : | En patrimoine - Autoconsommation avec revente de surplus en OA | |
|  | Mise en service : | 1 ^{er} semestre 2019 | |





Arteparc Lesquin PS5

| | | | |
|---|-------------------|---|---|
|  | Localisation : | 59810 – LESQUIN |  |
|  | Puissance : | 13.9 kWc | |
|  | Productible : | 11.8 MWh/an | |
|  | Configuration : | En patrimoine - Autoconsommation totale | |
|  | Mise en service : | 1 ^{er} semestre 2019 | |



Arteparc Lesquin D

| | | | |
|---|-------------------|---|--|
|  | Localisation : | 59810 – LESQUIN |  |
|  | Puissance : | 20,5 kWc | |
|  | Productible : | 17.2 MWh/an | |
|  | Configuration : | Hors patrimoine (vendue) Autoconsommation totale | |
|  | Mise en service : | 1 ^{er} semestre 2019 | |




Arteparc Lesquin E

| | | | |
|---|----------------------|---|--|
|  | Localisation : | 59810 – LESQUIN |  |
|  | Puissance : | 20,5 kWc | |
|  | Productible : | 17.2 MWh/an | |
|  | Configuration : | En patrimoine - Autoconsommation totale | |
|  | Mise en service : | 02/2019 | |







Arteparc Lesquin N

| | | | |
|---|----------------------|--|---|
|  | Localisation : | 59810 – LESQUIN |  |
|  | Puissance : | 194.9 kWc | |
|  | Productible : | 164.6 MWh/an | |
|  | Configuration : | En patrimoine - Autoconsommation avec revente de surplus sur le marché libre (HYDRONEXT) | |
|  | Mise en service : | 20/11/2018 | |

Saphir

| | | | |
|---|----------------------|---|--|
|  | Localisation : | 13100 – AIX EN PROVENCE |  |
|  | Puissance : | 46.8 kWc | |
|  | Productible : | 58 MWh/an | |
|  | Configuration : | Hors patrimoine (vendue) - Autoconsommation avec revente de surplus en OA | |
|  | Mise en service : | 1 ^{er} semestre 2019 | |

Dreamview

| | | | |
|---|-------------------|---|--|
|  | Localisation : | 92000 – NANTERRE |  |
|  | Puissance : | 34.5 kWc | |
|  | Productible : | 32.9 MWh/an | |
|  | Configuration : | Hors patrimoine (vendue) - Autoconsommation totale | |
|  | Mise en service : | 1 ^{er} semestre 2019 | |

En 2018, le Groupe Artea a développé 7 nouvelles centrales solaires :

- 385 kWc ont été réalisés dont 195 kWc mis en service ;
- 190 kWc sont terminés au 31/12/2018 et seront prochainement mis en service.

Le portefeuille photovoltaïque du groupe a augmenté de 12% grâce aux réalisations de l'année 2018 gardées en patrimoine. Fin 2018, le groupe exploite **2 620 MWc** d'énergie photovoltaïque.

Perspectives 2019/2020

Arteparc Lesquin

L'Arteparc Lesquin est un projet de campus tertiaire de 22 bâtiments à usage de bureaux.

Il est prévu de mettre en place sur les toitures de chaque bâtiment une centrale photovoltaïque.



Projets réalisés



Projets à venir



Projets en phase Conception



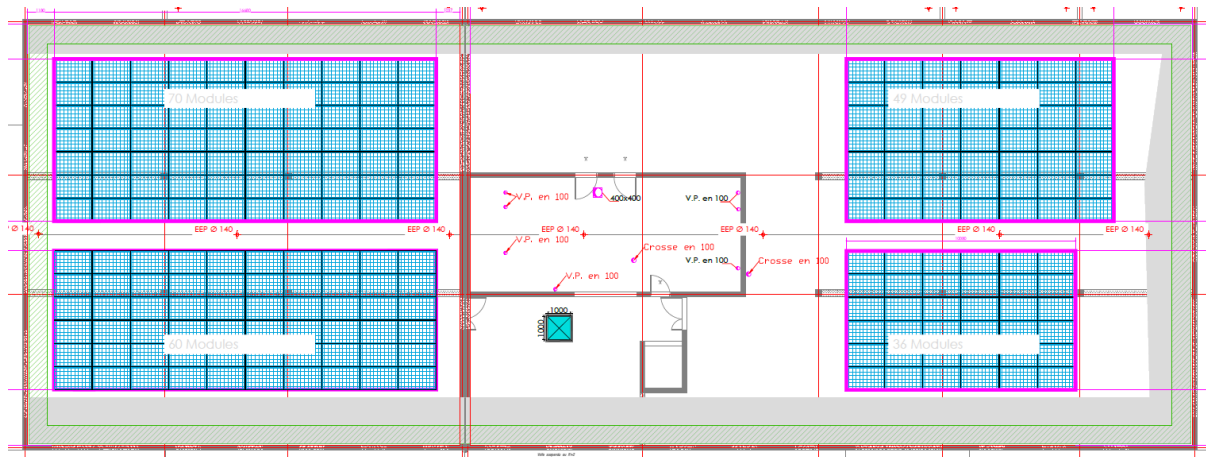
A ce jour, les bâtiments A, B, C, N disposent de centrales réalisées et mises en service et les bâtiments D, E, PS4, PS5 de centrales réalisées à mettre en service.

Les prochaines centrales photovoltaïques qui verront le jour sur l'Arteparc Lesquin seront celles des bâtiments PS2, PS3, L/M et G (à horizon 2019/2020).

Campus Biot Bât. C

La livraison du bâtiment C de BIOT est prévue pour Avril 2019. La phase conception de la mise en œuvre de la centrale est terminée, et la phase réalisation est imminente.

Une centrale de 58 kWc sera installée sur la toiture du bâtiment C de BIOT.



Centrale solaire de 58 kWc – BIOT Bâtiment C

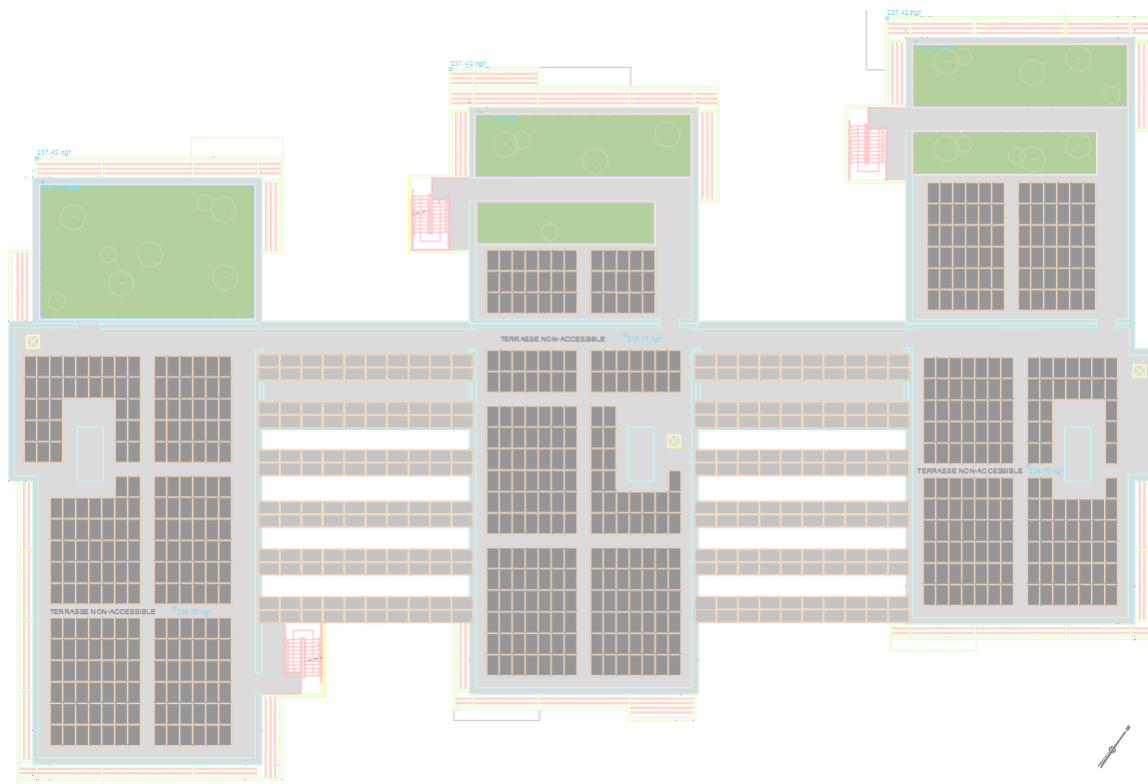
Les centrales des bâtiments A et B sont en cours de dimensionnement, notamment au niveau de la puissance installée qui va dépendre des contraintes imposées par le label EFFINERGIE 2017.

Le label EFFINERGIE 2017 correspond au niveau de certification visé pour les bâtiments du campus BIOT. Il s'agit du label qui repose sur le référentiel E+C- (Energie +, Carbone -), qui constitue la base expérimentale de la prochaine RT 2020.

Arteparc Meylan

ARTESOL est chargé de développer les solutions énergétiques et de performances environnementales sur un projet majeur du groupe ARTEA : L'ARTEPARC MEYLAN, qui comprend 6 bâtiments tertiaires à usage de bureaux et totalise une surface de 30 000 m².

La centrale solaire du bâtiment A est en cours de conception et de dimensionnement.



Centrale solaire (dimensionnement en cours) – ARTEPARC MEYLAN – Bâtiment A

Rifkin

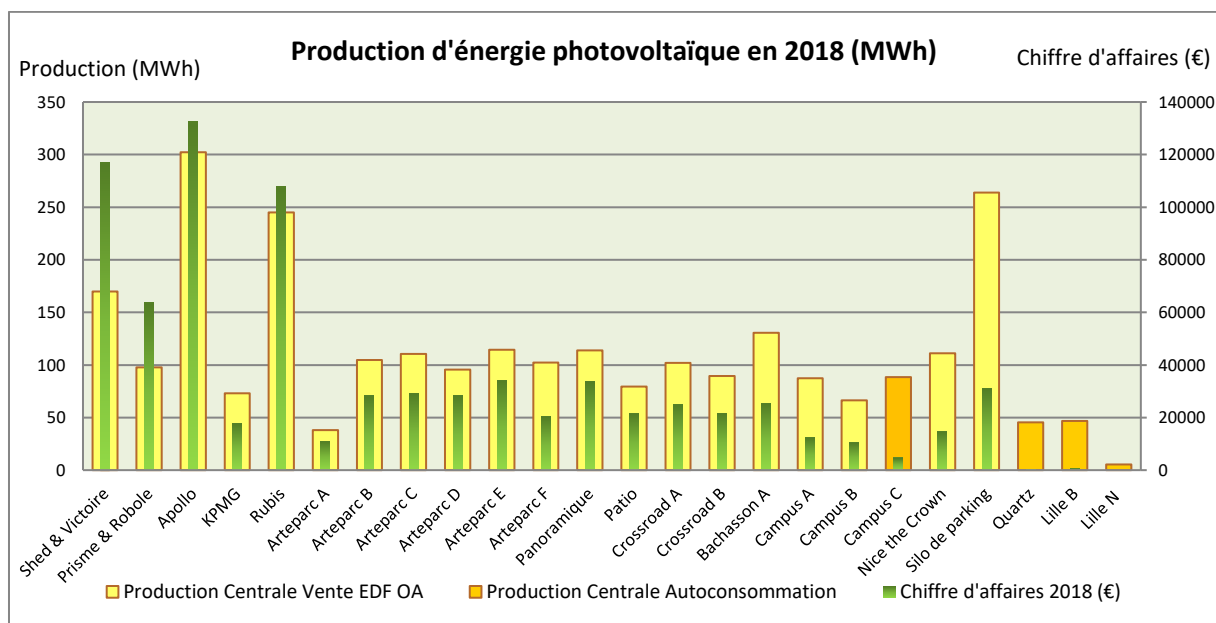
La centrale solaire de 36 kWc en autoconsommation sur la toiture du RIFKIN entrera bientôt dans sa phase réalisation et sera déployée sur la toiture du bâtiment au 1^{er} semestre 2019.



Perspectives du Rifkin

Production totale du parc PHOTOVOLTAÏQUE du groupe ARTEA en 2018

Sur l'année 2018, l'ensemble du parc photovoltaïque du groupe ARTEA a produit **2 684 MWh** et généré un chiffre d'affaires de **791 339 €**.



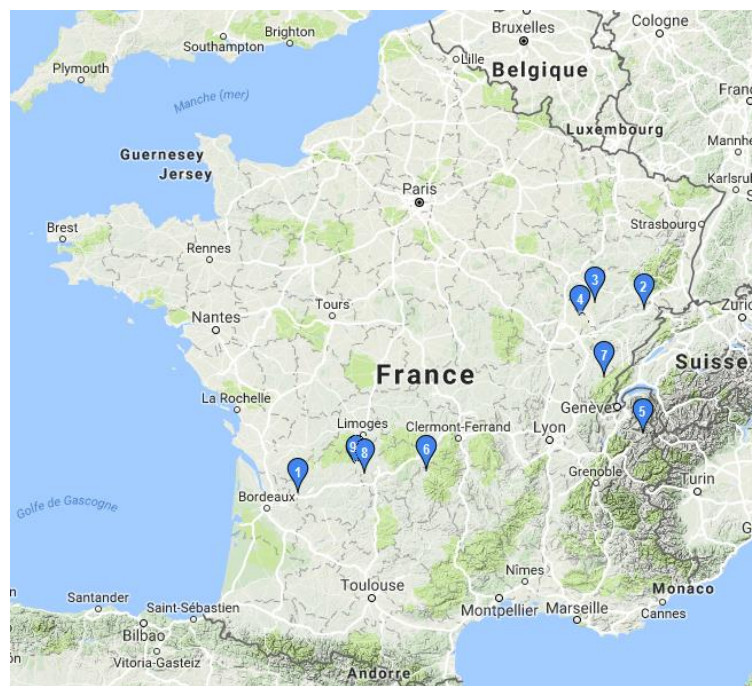
Production d'énergie photovoltaïque en 2018

Centrales hydroélectriques

Au cours de l'année 2018, 1 centrale a été mise en service et 2 autres étaient en rénovation dont les mises en services sont prévues au premier trimestre 2019.

Le groupe ARTEA avait remporté courant 2017 un appel d'offre pour l'achat de 13 centrales hydroélectriques représentant une puissance installée de 6,1 MW. Le processus d'acquisition du portefeuille Memphis, entamé fin 2017, n'a pu aboutir selon les conditions du Protocole. En effet, le transfert du titre de concession des centrales au bénéfice de la société ARTESOL n'a pas été réalisé.







| Année d'acquisition | Nom des centrales | Départements | Chute (m) | Puissance avant travaux (kW) | Puissance post-travaux (kW) |
|---------------------|--------------------|--------------|-----------|------------------------------|-----------------------------|
| 2011 | (1) Duellas | Dordogne | 2 m | 310 kW | 310 kW |
| 2015 | (2) Colombier | Doubs | 2,1 m | 265 kW | 395 kW |
| | (3) Samoëns | Haute-Savoie | 174 m | 640 kW | 1 040 kW |
| | (4) Perrigny | Côte d'Or | 2,6 m | 320 kW | 320 kW |
| | (5) CHEBM | Cantal | 150 m | 1 080 kW | 1 480 kW |
| | (6) Savoyeux | Saône | 2,5 m | 400 kW | 400 kW |
| 2016 | (7) Planches | Jura | 27,3 m | 600 kW | 600 kW |
| 2017 | (8) Marvit | Dordogne | 7,22 m | 265 kW | 400 kW |
| | (9) Moulin du pont | Dordogne | 3,37 m | 195 kW | 195 kW |
| Total | | | | 4075 | 5 140 |



Centrales hydroélectriques du Groupe Artea

Nos réalisations en 2018:







Marvit:

| | | |
|---|-------------------------|--|
|  | Localisation : | 24160 - Génis |
|  | Puissance : | 400 KW |
|  | Productible : | 1 390 MWh/an |
|  | Configuration : | Turbine Kaplan double réglages Contrat H16 |
|  | Travaux de rénovation : | Réhausse du barrage Reprise du génie civil de la prise d'eau, grilles et dégrilleur Mise en conformité écologique : passe à poisson et dévalaison Remplacement des groupes en place de type bulbe par un groupe Kaplan double réglages Démolition d'un bâtiment et réaffectation de l'ancienne habitation annexe en local électrique Création du bâtiment centrale en lieu et place de la fosse turbine Remplacement des installations électriques, Mise en place d'un système d'automatisation et d'un système de télégestion et vidéosurveillance |
|  | Mise en service : | 16/01/2019 |



Photographies de Marvit (turbine, supervision, passe à poisson et dévalaison)

Moulin du Pont:




| | | |
|--|-------------------------|--|
|  | Localisation : | 24160 - Génis |
|  | Puissance : | 195 kW |
|  | Productible : | 730 MWh/an |
|  | Configuration : | Turbine Kaplan double réglages Contrat H16 |
|  | Travaux de rénovation : | Reprise du génie civil de la prise d'eau, grilles et dégrilleur Mise en conformité écologique : dévalaison (2018), passe à poisson (étiage 2019) Remplacement du groupe en place de type bulbe par un groupe Kaplan double réglages Remplacement du local électrique (préfabriqué) et de toutes les installations électriques Création du bâtiment centrale en lieu et place de l'ancien groupe bulbe Mise en place d'un système d'automatisation et d'un système de télégestion et vidéosurveillance |
|  | Mise en service : | 25/02/2019 |





Photographies Moulin du Pont (coffrage aspirateur chambre d'eau, bâtiment centrale et local électrique)

Les Planches:

| | | |
|---|-------------------------|--|
|  | Localisation : | 39150 – Les Planches-en-Montagne |
|  | Puissance : | 600 kW |
|  | Productible : | 2 254 MWh/an |
|  | Configuration : | Turbine Banki-Mitchell Contrat d'achat H07 |
|  | Travaux de rénovation : | Rénovation du seuil et de la prise d'eau Installation de deux vannes clapets Rénovation turbine et multiplicateur Remplacement des installations électriques et de la génératrice Mise en place d'un système d'automatisation et de supervision à distance |
|  | Mise en service : | 06/02/2018 |



Photographies des Planches-en-Montagne (cascade, supervision, barrage & vannes clapets)

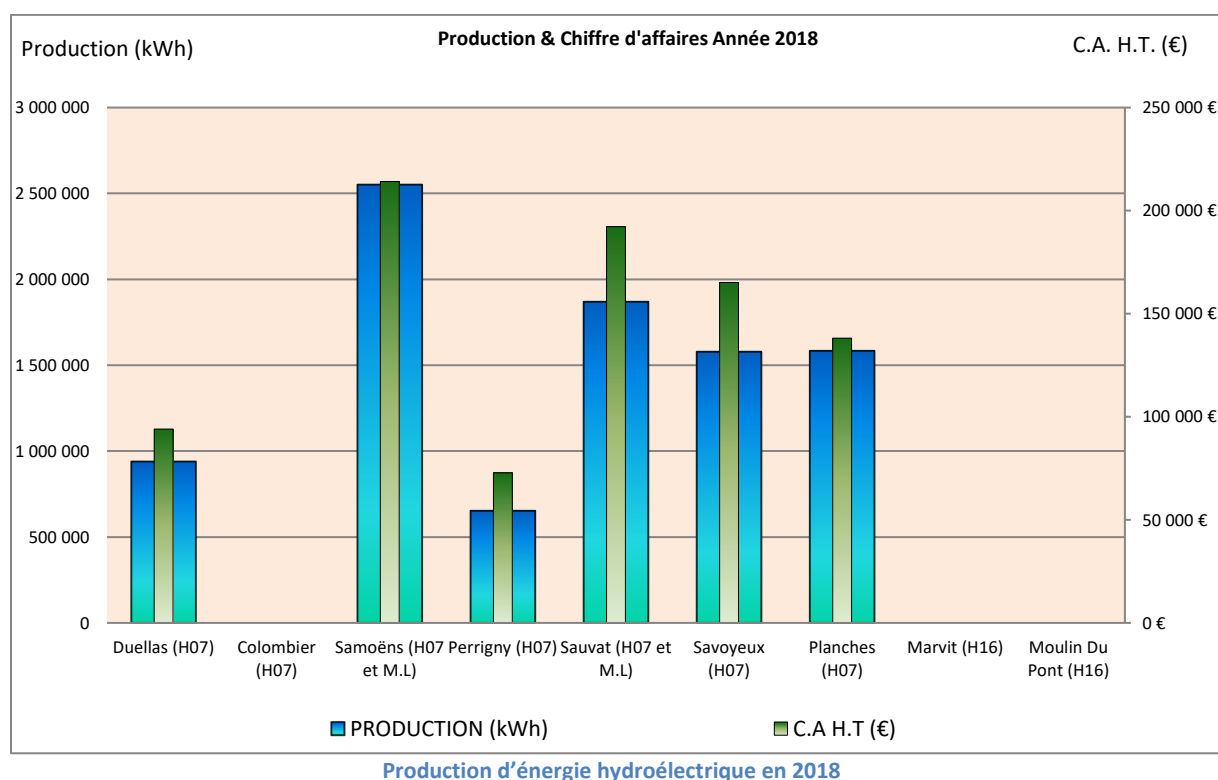
Ci-dessous une synthèse des travaux en 2018 :

- 1195 kW ont été rénovés en 2018 (centrales des Planches, Marvit et Moulin du Pont)
- 600 kW ont été mis en service (centrale des Planches)
- 595 kW le seront au 1^{er} trimestre 2019 (centrale de Marvit et Moulin du Pont)
- 10 600 kW sont à l'étude en vue d'une acquisition

En 2018, 11 projets d'acquisition et de développement de centrales hydroélectriques ont été étudiés par les équipes d'ARTESOL pour une puissance installée cumulée de près de 30 MW. Un des projets, de près de 11 MW, sera attribué d'ici à la fin du 1^{er} semestre 2019. La société ARTESOL et ses équipes ont la volonté de s'investir dans le développement de la filière hydroélectrique aussi bien en métropole qu'à l'international.

Production totale du parc hydroélectrique du groupe ARTEA en 2018:

Les 9 centrales hydroélectriques, propriétés du groupe Artea au 31/12/2018, représentent une puissance cumulée de 5140 kW. En fonctionnement nominal, le groupe permettra une production hydroélectrique de 16.2 GWh/an soit 1 393 tonnes équivalent pétrole.



Sur l'année 2018, l'ensemble du parc hydraulique du groupe ARTEA a produit **9 174 MWh** et généré un chiffre d'affaires de **876 461 €**.

La centrale de Colombier, sinistrée en février 2017, fait toujours l'objet d'une expertise judiciaire. Les travaux de rénovation n'ayant pu démarrer, la centrale n'a pas produit en 2018.

Les centrales de Marvit & Moulin du Pont étant en travaux sur l'année 2018, elles n'ont pas produit non plus.

Evolution de l'activité hydraulique et photovoltaïque sur les quatre dernières années

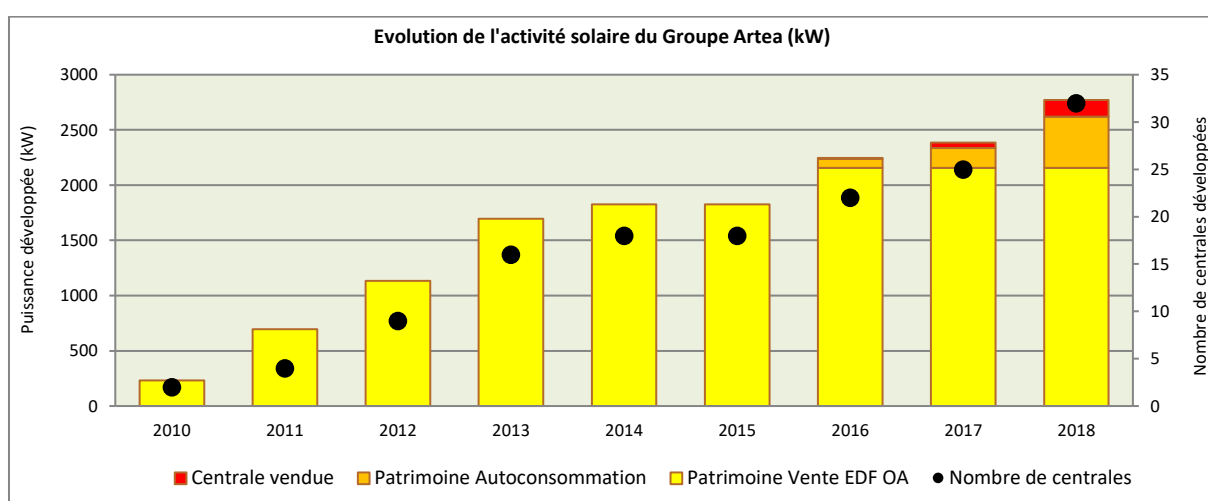
Développement du parc d'Energies Renouvelables

ENERGIE PHOTOVOLTAÏQUE

ARTEA n'a pas développé de nouveaux projets photovoltaïques en vente totale. La puissance du parc en « patrimoine vente EDF OA » est identique à l'an passé : 2 156 kWc.

Fin 2018, ARTEA compte 4 centrales supplémentaires fonctionnant en autoconsommation avec ou sans revente de surplus. La puissance du parc en « patrimoine autoconsommation » a augmenté de 183% et passe de 100 kWc à 283 kWc.

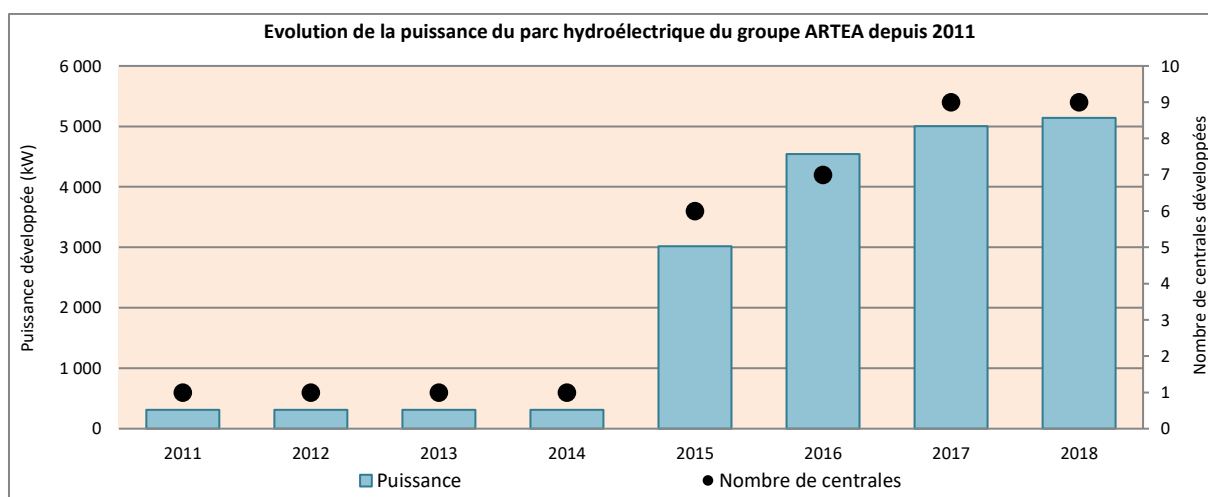
Enfin, ARTEA a réalisé 3 centrales d'une puissance cumulée de 102 kWc qui ont été vendues.



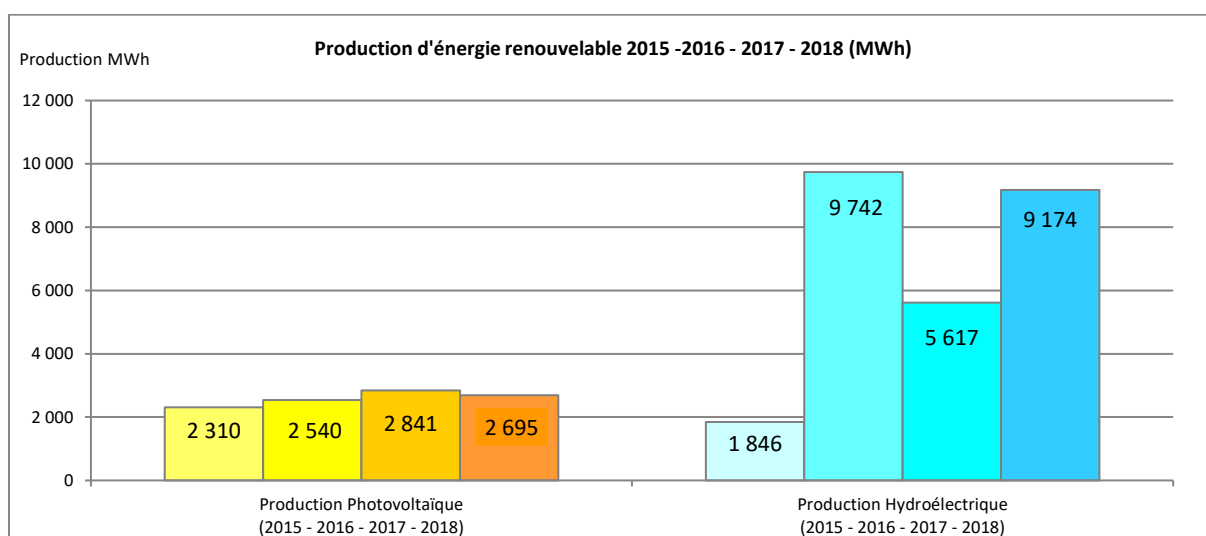
ENERGIE HYDROELECTRIQUE

ARTEA n'a fait aucune nouvelle acquisition de centrales hydroélectriques en 2018.

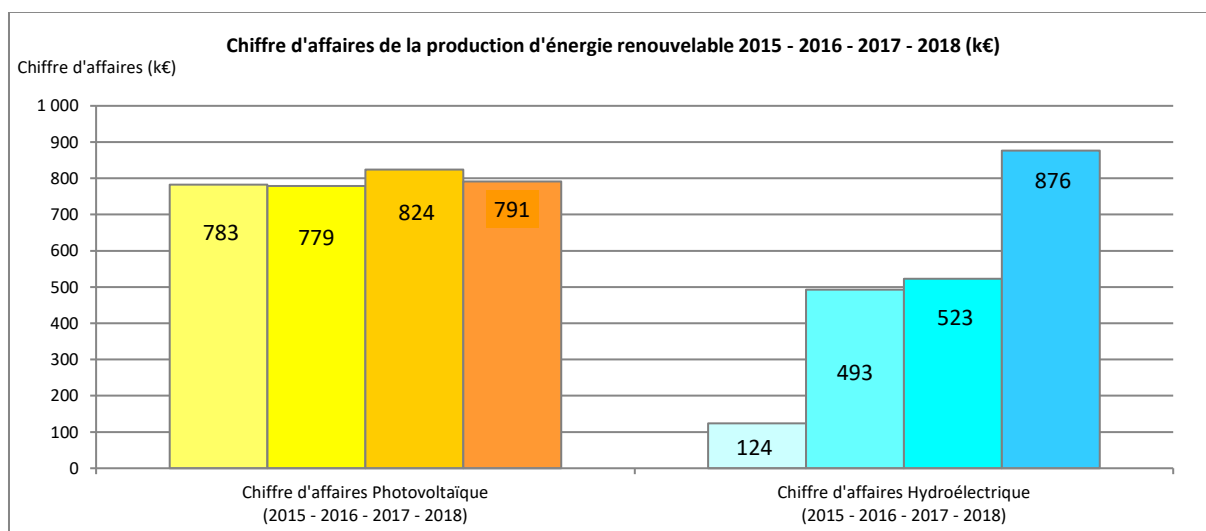
La puissance du parc a tout de même augmenté de 2.7% suite aux travaux de rénovation et de l'augmentation de puissance sur la centrale de Marvit, d'une puissance initiale de 265 kW et qui désormais d'une puissance de 400 kW.



Chiffre d'affaires et production



Evolution de la production d'énergie renouvelable sur les quatre dernières années



Evolution du chiffre d'affaires de la production d'énergie renouvelable sur les quatre dernières années

ENERGIE PHOTOVOLTAÏQUE

En comparaison à 2017, la production solaire a été inférieure de 4.3% en 2018. La perte de chiffre d'affaires est proportionnelle à la baisse de production (-4%).

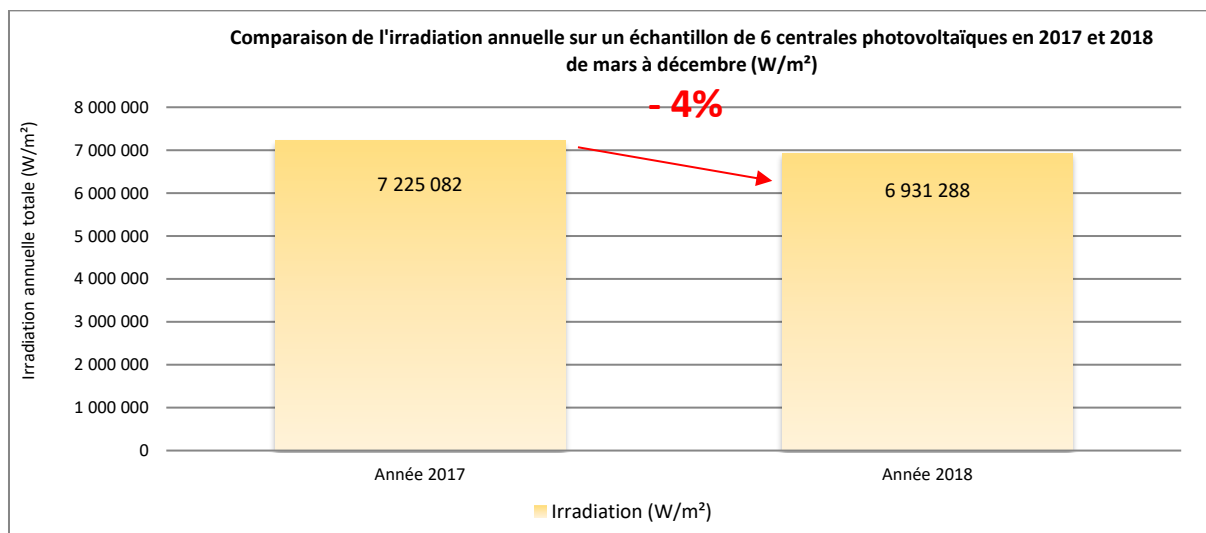
Sur les 7 projets développés en 2018 :

- 3 centrales ont été réalisées et vendues (production et chiffre d'affaires hors du périmètre d'ARTEA)
- 3 centrales ont été réalisées et seront mises en service en 2019
- 1 centrale a été mise en service

La puissance de production était donc quasi équivalente entre 2017 et 2018 (seul l'ajout de la centrale de Lesquin N mise en service fin novembre 2018 fait évoluer la puissance de production, mais cela est négligeable).

L'écart de 4.3% entre la production année N et année N-1 s'explique :

- D'une part, par le vieillissement des panneaux qui entraîne chaque année une baisse de 0.5 à 1% environ de la performance des installations
- D'autre part, du fait de l'irradiation annuelle qui fut 4% moins importante en 2018 :



Graphique comparatif de l'irradiation entre 2017 et 2018

Un échantillon de 6 centrales se situant dans les villes d'Aix-en-Provence, Meyreuil et Montpellier a été sélectionné pour analyser la différence d'irradiation reçue sur les deux dernières années sur la période de mars à décembre (données de janvier et février non disponibles).

ENERGIE HYDROELECTRIQUE

En comparaison à 2017, la production hydraulique a été supérieure de 63.3% en 2018. Le chiffre d'affaires lié à l'activité augmente proportionnellement (+67.5%).

Après avoir mis en service une centrale de 400 kW (Savoyeux) fin 2017 et une de 600 kW (Les Planches) début 2018, la production a logiquement été supérieure à l'année précédente.

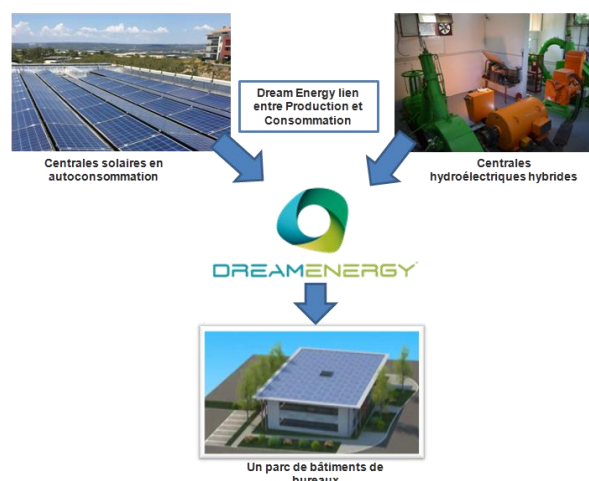
ARTEA, fournisseur d'électricité 100% renouvelable

Afin de poursuivre le rapprochement entre immobilier et énergies renouvelables, le groupe Artea développe ses nouvelles centrales solaires photovoltaïques en autoconsommation. Les nouvelles centrales alimentent ainsi directement les équipements du bâtiment pour consommer une énergie renouvelable produite sur place.

Pour acheminer l'énergie électrique qui ne pourrait pas être produite par la centrale solaire, Artea a lancé une filiale de fourniture d'électricité 100 % renouvelable issue des centrales hydroélectriques du groupe.

La société DREAM ENERGY a donc pour vocation de commercialiser aux locataires des immeubles d'ARTEA l'énergie produite par les centrales du groupe.

La société DREAM ENERGY a été créée en Avril 2016 et a obtenu la licence de la CRE en Octobre 2016. ARTEA par le biais de sa filiale est autorisée à revendre à des clients finaux l'énergie produite par ses centrales photovoltaïques et hydroélectriques.



LA STRATÉGIE TRIPLE ZÉRO ZÉRO CARBONE · ZÉRO FOSSILE · ZÉRO NUCLÉAIRE

L'objectif visant à une énergie triple zéro constitue le but central de la stratégie d'innovation du groupe ARTEA (Zéro nucléaire, Zéro fossile, Zéro carbone).

Le développement de Dream Energy s'inscrit dans cette stratégie de fourniture d'énergie produite sans impact environnemental, en s'appuyant sur les savoir-faire des filiales du groupe.



Cette offre se déploiera dans un premier temps sur des immeubles ou ensembles immobiliers développés par ARTEA. Elle sera par la suite proposée à toute organisation (société, collectivité locale, service public) souhaitant s'engager concrètement vers la transition énergétique en choisissant un fournisseur proposant une offre énergétique 100% verte.

1.2 Evénements significatifs de la période

Le chiffre d'affaires consolidé d'ARTEA s'est élevé à 73,1 M€ contre 22,9 M€ en 2017. Cette très forte progression s'explique principalement par la performance de l'activité promotion avec les ventes en VEFA du bâtiment Dreamview à Nanterre-La Défense, du 1^{er} bâtiment de logements à Meyreuil et les livraisons du bâtiment D situé à Lille-Lesquin et du Saphir à Aix en Provence, qui avaient été cédés en VEFA sur l'exercice 2017. Cette forte croissance de l'activité promotion n'obère nullement la bonne croissance des autres activités :

- Les revenus fonciers sont en hausse de 12% à 8,4 M€ liée principalement aux livraisons en 2017 et 2018 et, avec un taux d'occupation toujours élevé qui atteint 97% sur l'ensemble du patrimoine ;
- Les revenus de l'activité Energie sont aussi en croissance avec la mise en exploitation des nouvelles centrales hydrauliques des Planches en Montagne et de Savoyeux ;
- Les autres activités bénéficient toujours d'un niveau élevé de travaux supplémentaires demandés par nos locataires pour un montant de 2,1 M€.

Sur l'exercice 2018, ARTEA a aussi poursuivi le développement de son patrimoine immobilier avec la livraison du bâtiment E à usage de bureaux à Lille-Lesquin et des bâtiments 4 et 5 pour le pôle services du même parc.

Enfin, ARTEA a lancé son activité coworking (<http://coworkoffice.fr>) à Lille-Lesquin qui se déploie sur une surface totale de 2 500 m². Cette première ouverture initie le démarrage d'un développement ambitieux des centres de coworking et autres services au sein de nos différents Arteparcs.

2. RESULTATS DES ACTIVITES

2.1. Résultats consolidés d'ARTEA

| <i>En milliers d'euros. IFRS</i> <i>Données auditées par les commissaires aux comptes</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 73 064 | 22 896 |
| - Dont revenus fonciers | 8 412 | 7 462 |
| - Dont revenus promotions | 59 680 | 11 240 |
| - Dont revenus énergies | 1 715 | 1 378 |
| - Autres revenus | 3 258 | 2 816 |
| Dépenses liées aux activités de ventes | (45 764) | (10 165) |
| Charges de personnel | (3 457) | (2 856) |
| Autres charges | (7 527) | (5 775) |
| Résultat opérationnel avt. calcul de la juste valeur | 16 316 | 4 100 |
| Variation de la juste valeur des immeubles | 6 184 | 5 916 |
| Dotation aux amortissements et provisions | (1 780) | (847) |
| Résultat opérationnel | 20 720 | 9 169 |
| Coût de l'endettement financier net | (3 884) | (3 851) |
| Autres produits et charges financières | (35) | 66 |
| Impôts sur les résultats | (5 281) | (734) |
| Résultat net | 11 540 | 4 636 |
| Résultat net part du Groupe | 10 064 | 4 000 |

Principes et méthodes appliqués

Se reporter aux pages 7 à 15 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2018.

Analyse des résultats et de la situation financière

Le Conseil d'Administration d'ARTEA a arrêté le 24 avril 2019 les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2018.

Un résultat opérationnel de 20,7 M€ et un résultat net en croissance de 149 %

La croissance de notre activité promotion a naturellement généré une hausse des dépenses liées aux ventes. Le résultat opérationnel avant calcul de la juste valeur ressort à 16,3 M€ et s'élève à 22,3 % du chiffre d'affaires.

Au global, et après amélioration de la juste valeur du patrimoine, le résultat opérationnel s'établit à 20,7 M€ en hausse de 126%.

Le coût de l'endettement financier est maîtrisé à 3,9 M€ comme en 2017.

Le résultat net consolidé affiche un bénéfice élevé de 11,5 M€ en 2018 contre un gain de 4,6 M€ en 2017.

Patrimoine immobilier valorisé à 137,1 M€ en hausse de 10 %

Au 31 décembre 2018, la valeur d'Expertise du patrimoine en juste valeur (en immeubles de placement dans les comptes) est de 137,1 M€. Ce patrimoine tient compte des actifs suivants livrés en 2018 : les bâtiments 1, 4 et 5 à Lille Lesquin.

Par ailleurs, le patrimoine « Energie » ressort à une valeur comptable de 17,9 M€ pour une valeur marché post-rénovation évaluée à près de 28 M€.

Une structure financière saine

Au 31 décembre 2018 l'endettement net s'élève à 104,2 M€ pour un montant de capitaux propres de 81,5 M€ avec un ratio LTV groupe de 54 %.

Le Groupe a généré une marge brute d'autofinancement de 16,7 M€ avec une trésorerie de clôture au 31 décembre 2018 de 17 M€.

Développement et stratégie

Pour l'activité Immobilière et conformément à sa stratégie, ARTEA poursuit sa politique de développement avec de nouvelles opérations d'envergure :

- Des nouvelles tranches avec les bâtiments M/L et G et la tranche 2 du pôle services à Lille-Lesquin ;
- Un nouvel Arteparc dans la région Grenobloise avec une première tranche de 10 000 m². Ce parc bénéficiera d'un nouveau pôle services ;
- Un nouvel Arteparc dans le parc de Sophia Antipolis comprenant 3 bâtiments à BIOT pour une surface proche de 6 500 m² disposant d'un « smart grid » qui permettra aux bâtiments d'interagir entre eux et d'échanger de l'énergie afin de maximiser l'indépendance du campus vis-à-vis du réseau. Le premier bâtiment, entièrement loué, sera livré sur le 1^{er} semestre 2019 ;

Dans la région Aixoise, la poursuite du programme de 130 logements et la construction de nouveaux bâtiments tertiaires dont le Rifkin déjà commercialisé qui sera livré sur le 1^{er} semestre 2019.

- La livraison en février 2019 à Nanterre La Défense de l'immeuble le Dreamview d'une superficie de près de 8 000 m².

De son côté, l'activité Energie devrait bénéficier cette année de la mise en exploitation, au 1^{er} trimestre 2019, des nouvelles centrales hydrauliques rénovées de Marvit et Moulin du Pont.

Enfin, ARTEA a réalisé entre décembre 2018 et février 2019 une émission obligataire de 25 M€ (6,8 millions d'euros en décembre 2018 et 18,2 millions d'euros en février 2019). Cette émission qui a été essentiellement réalisée dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels européens, porte intérêt au taux annuel de 5,25% et sera remboursée au pair le 21 décembre 2023.

2.2. Résultats sociaux d'ARTEA

Principes et méthodes appliqués

Se reporter à l'annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2018.

Analyse des résultats et de la situation financière

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

- le chiffre d'affaires net s'est élevé à 5.778.414 euros contre 5.768.135 euros au titre de l'exercice précédent ;
- le total des produits d'exploitation s'élève à 6.027.724 euros contre 5.770.515 euros au titre de l'exercice précédent ;
- les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 4.344.328 euros contre 4.495.713 euros au titre de l'exercice précédent ;
- le résultat d'exploitation ressort à 1.683.396 euros contre 1.274.802 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 1.062.594 euros.

Le montant des charges sociales s'élève à 472.883 euros.

Compte tenu d'un résultat financier de (1.021.376) euros contre (735.494)) euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 662.020 euros contre 539.309 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, du résultat exceptionnel de (332.655) euros, de l'impôt sur les bénéfices, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 501.207 euros contre un bénéfice de 192.463 euros au titre de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2018 le total du bilan de la Société s'élevait à 89.932.062 euros contre 80.535.056 euros pour l'exercice précédent.

Voir les facteurs de risque sur l'environnement économique et le marché immobilier (paragraphe 3.3 du présent document).

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du Code de commerce.

Informations sur la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des clients
(C. Com. art. L. 441-6-1 et D. 441-4)

Nous vous indiquons ci-après la décomposition à la clôture du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance (en euros) :

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--------------|---|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| ARTEA SA | | | | FOURNISSEURS AU 31/12/2018 | | Période du 01/01/18 au 31/12/18 | | | |
| | | | | Solde du compte | Solde non échu | de 1 à 30 jours 31-janv | de 31 à 60 jours 28-févr | de 61 à 90 jours 31-mars | 91 jours et plus |
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | | | | |
| Nombres de factures concernées | | | 32 | | | | | | |
| montant TTC | | | 1 020 959 | 909 960 | 110 994 | 0 | 6 | 0 | |
| % Période | | | | 89% | 11% | 0% | 0% | 0% | |
| Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC | | | 2 862 059 | 32% | 4% | 0% | 0% | 0% | |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | | | | |
| Nombres de factures exclues | | | | N/A | | | | | |
| Montant total des factures exclues | | | | | | | | | |
| (C) Délais de paiement de référence utilisées (contratuel ou délais légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code du commerce) | | | | | | | | | |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retard de paiement | | | | Délais contractuels : X Délais légaux : | | | | | |

| FOURNISSEURS AU 31/12/2017 | | Solde du compte | solde non échu | de 1 à 30 jours 31-janv | de 31 à 60 jours 28-févr | de 61 à 90 jours 31-mars | 91 jours et plus |
|---|--|---|----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | | |
| Nombres de factures concernées | | 27 | | | | | |
| montant TTC | | 801 967 | 689 120 | 34 861 | 53 986 | 0 | 24 000 |
| % Période | | | 86% | 4% | 7% | | 3% |
| Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC | | 3 501 598 | 20% | 1% | 2% | 0% | 1% |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | | |
| Nombres de factures exclues | | N/A | | | | | |
| Montant total des factures exclues | | | | | | | |
| (C) Délais de paiement de référence utilisées (contratuel ou délais légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code du commerce) | | | | | | | |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retard de paiement | | Délais contractuels : X Délais légaux : | | | | | |

Nous vous indiquons ci-après la décomposition à la clôture du solde des créances à l'égard des clients par date d'échéance (en euros) :

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|----------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| ARTEA SA | | | CLIENTS AU 31/12/2018 | | Période du au | | 01/01/18 31/12/18 | |
| | | | Solde du compte | Solde non échu | de 1 à 30 jours | de 31 à 60 jours | de 61 à 90 jours | 91 jours et plus |
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | | | |
| Nombres de factures concernées | | | 44 | | | | | |
| Montant TTC % Période | | | 322 910 | 322 910 100% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC | | | 6 934 097 | 5% | | | | |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | | | |
| Nombres de factures exclues | | | N/A | | | | | |
| Montant total des factures exclues | | | | | | | | |
| (C) Délais de paiement de référence utilisées (contratuel ou délais légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code du commerce) | | | | | | | | |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retard de paiement | | | Délais contractuels : X Délais légaux : | | | | | |

| CLIENTS AU 31/12/2017 | Solde du compte | Solde non échu | de 1 à 30 jours | de 31 à 60 jours | de 61 à 90 jours | 91 jours et plus |
|---|--|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | |
| Nombres de factures concernées | 23 | | | | | |
| Montant TTC % Période | 83 932 | 83 909 100% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC | 6 921 762 | 1% | | | | |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | |
| Nombres de factures exclues | N/A | | | | | |
| Montant total des factures exclues | | | | | | |
| (C) Délais de paiement de référence utilisées (contratuel ou délais légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code du commerce) | | | | | | |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retard de paiement | Délais contractuels : X Délais légaux : | | | | | |

Affectation du résultat de l'exercice

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2018 s'élevant à 501.207 euros comme suit :

- 25.060 euros à la réserve légale,
- le solde, soit 476.147 euros, au compte « report à nouveau » qui passera de 1.929.728 euros à 2.405.875 euros.

Au titre des trois derniers exercices, il n'a été fait aucune distribution de dividende.

Dépenses somptuaires

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge les dépenses non déductibles du résultat fiscal.

2.3. Activité des principales filiales

Le périmètre de consolidation inclut l'ensemble des entreprises sous contrôle, en partenariat ou sous influence notable.

ARTEA exerce un contrôle lorsque la société a le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle des filiales afin d'obtenir des avantages de leurs activités. Ce contrôle est présumé dans les cas où le Groupe détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de ses filiales, plus de la moitié des droits de vote. Ces filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles ARTEA exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence, ce qui est présumé quand le pourcentage des droits de vote détenus est supérieur ou égal à 20%.

Le périmètre de consolidation est constitué au 31 décembre 2018 comme suit :

| Société | % d'Intérêt | % Contrôle | Méthode * | % d'Intérêt | % Contrôle | Méthode * |
|------------------------------|-------------|------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | 31/12/2017 | |
| ARTEA | Mère | Mère | | Mère | Mère | |
| SCI CAMPUS ARTEPARC | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 3 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 4 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI ARTEA AIX 5 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL AIX ARBOIS 2014 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SNC ARTEA TOULOUSE 1 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPROM | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTESOL ENERGIE | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| SCI SBC FUND ROUEN | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS FESV | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL AIX 1 | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL ENERGIE SOLAIRE | 98 | 100 | IG | 64 | 100 | IG |
| SARL ARTESOL HYDRAU | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| SNC ARTECOM | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SNC ARTEA AIX 11 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SCI BACHASSON | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS ARTEPARC MEYREUIL | 65 | 100 | IG | 65 | 100 | IG |
| SNC ARTEA NICE 2013 | 100 | 100 | NC | 100 | 100 | IG |
| SAS ARTEPARC LESQUIN | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| EURL ARTEA SERVICES | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL ARTEA PACA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SARL LE VESINET PARC | 60 | 60 | IG | 60 | 60 | IG |
| SAS B PROMAUTO | 50 | 50 | MEE | 50 | 50 | MEE |
| STUDIO ARTEA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTESOL HYDRO V | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| ARTEA DURANNE 2015 | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| PRAUTELEC | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| SCI FEHF | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| SAS GRID TELECOM | - | - | NC | 35 | 35 | NC |
| ENERGIE HYDRO 2016 | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| DREAM ENERGY | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| CHEBM | 98 | 100 | IG | 96 | 100 | IG |
| ARTEPARC Haut de France | 60 | 60 | IG | 60 | 60 | IG |
| HYDRO ONE | 98 | 100 | IG | 97 | 100 | IG |
| DREAM VIEW | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPARC FUVEAU | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| ARTEPARC CAMPUS SOPHIA | 100 | 100 | IG | 100 | 100 | IG |
| HORIZON CANNES | 50 | 50 | MEE | 0 | 0 | NC |
| L'ESCALET | 50 | 50 | MEE | 0 | 0 | NC |
| ARTEA MEYLAN | 100 | 100 | IG | 0 | 0 | NC |
| ARTEPARC SOPHIA | 60 | 60 | IG | 0 | 0 | NC |

IG = Intégration globale NC = non consolidée ME = mise en équivalence

L'exercice social de chacune des sociétés du groupe commence le 1^{er} janvier pour s'achever les 31 décembre.

Tableau des filiales et participations au 31 décembre 2018

| Filiales et participations | Capital social | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances consenties par la Sté | Cautions et avals donnés par la Sté | C.A. H.T. du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex |
|--|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| SCI ARTEA AIX 5 | 1 000 | 1 449 884 | 100 | 1 000 | 1 000 | | | 241 172 | 121 430 | |
| SCI CAMPUS ARTEPARC | 1 000 | | 100 | 11 513 | 11 513 | 4 600 419 | | 1 143 723 | 211 836 | |
| SARL AIX ARBOIS 2014 | 1 000 | 452 743 | 100 | 1 000 | 1 000 | | | 29 945 | -95 514 | |
| SARL ARTEA TOULOUSE 1 | 1 050 000 | -1 516 | 100 | 1 050 000 | 1 050 000 | | | | 338 744 | |
| SAS FESV | 4 639 | 4 399 602 | 100 | 7 989 738 | 7 989 738 | | | 1 542 105 | 415 164 | |
| SNC ARTECOM | 1 000 | 4 992 | 99,90 | 7 592 | 7 592 | 75 260 | | 288 785 | -128 143 | |
| SAS ARTEPARC MEYREUIL | 5 507 019 | 938 137 | 65 | 3 579 563 | 3 579 563 | | | 2 686 220 | 355 192 | |
| SCI BACHASSON | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 2 008 694 | | | -27 896 | |
| SAS ARTEPARC LESQUIN | 1 200 000 | 2 375 640 | 100 | 1 200 000 | 1 200 000 | 312 912 | | 1 622 224 | -38 926 | |
| SARL ARTEA SERVICES | 400 000 | -194 840 | 100 | 400 000 | 400 000 | 839 623 | | 223 983 | -613 843 | |
| SAS ARTEPROM | 243 750 | 4 305 800 | 100 | 24 002 386 | 24 002 386 | | | 32 695 159 | 3 252 492 | |
| SARL SUDIO ARTEA | 7 500 | 1 708 329 | 100 | 6 935 403 | 6 935 403 | | | 1 275 215 | 484 920 | |
| SCI ARTEA DURANNE | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 2 200 905 | | 1 307 419 | -320 658 | |

| | | | | | | | | | | |
|---|-----------|----------|-------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|---------|--|
| SARL ARTEA ENVIRONNEMENT | 3 762 419 | -403 078 | 98 | 3 688 920 | 3 688 920 | 5 358 858 | | 49 768 | -89 532 | |
| SAS ARTEPARC HAUTS DE France | 2 988 272 | 60 495 | 60 | 1 792 963 | 1 792 963 | 888 033 | | 1 155 160 | 209 881 | |
| SARL ARTEPARC FUYEAU | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 9 679 | | - | -8 306 | |
| SCI ARTEPARC CAMPUS SOPHIA | 1 000 | | 99,90 | 999 | 999 | | | 3 744 571 | 126 923 | |
| SARL ARTEPARC MEYLAN | 1 000 | | 100 | 1 000 | 1 000 | 29 052 | | - | -437 | |
| SAS ARTEPARC SOPHIA | 947 536 | | 60 | 568 522 | 568 522 | 568 105 | | - | -714 | |
| | | | | | | | | | | |
| <i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i> | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations | | | | | | | | | | |
| <i>- Filiales non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |
| <i>Participations non reprises en A:</i> | | | | | | | | | | |
| a) Françaises | | | | | | | | | | |
| b) Etrangères | | | | | | | | | | |

3. PERSPECTIVES, FACTEURS DE RISQUES, PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET GESTION DES RISQUES

3.1. Événements postérieurs à la clôture

ARTEA a réalisé entre décembre 2018 et février 2019 une émission obligataire de 25 M€ (6,8 M€ en décembre 2018 et 18,2 M€ en février 2019). Cette émission qui a été essentiellement réalisée dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels européens, porte intérêt au taux annuel de 5,25% et sera remboursée au pair le 21 décembre 2023. Le produit de l'émission va permettre à ARTEA de poursuivre le développement de son patrimoine immobilier et participera au

refinancement éventuel des OCEANES à échéance août 2019 qui portent intérêt au taux de 6%. Cette émission d'obligations permet d'optimiser la structure de financement Corporate du Groupe et s'inscrit dans sa dynamique de croissance régulière.

En février 2019, le bâtiment Dreamview a été livré au locataire et à l'acquéreur.

3.2. Perspectives

ARTEA entend poursuivre ses investissements pour développer son propre portefeuille d'actifs et maintenir ce positionnement innovant avec ses offres de services et sa maîtrise de l'ingénierie environnementale.

Afin d'atteindre cet objectif, le Groupe s'appuie sur les développements suivants :

- **L'innovation dans l'énergie** : ARTEA ambitionne de faire partie des entreprises les mieux notées et reconnues pour leurs actions en faveur du développement durable et en matière de déploiement de technologies avancées en termes d'intelligence énergétique. L'éthique environnementale est une composante majeure de la stratégie du Groupe.
- **L'investissement** dans les centrales hydrauliques, couplées aux centrales solaires, va perdurer afin de pouvoir profiter des rendements élevés constatés mais aussi pour pouvoir mettre en œuvre sa stratégie « Triple 0 » pour l'ensemble des futurs programmes :
 - CO2 = 0
 - Nucléaire = 0
 - Fossile = 0

Centrale solaire + stockage + fournitures par la filiale ARTESOL ENERGIE via ses centrales hydrauliques = Alimentation totale en énergie 100 % green = bilan carbone neutre. La puissance totale des centrales hydrauliques post rénovation s'élève à 5 950 kW. Le développement et l'acquisition de ces actifs énergétiques permettront une hausse substantielle de la production énergétique en 2019 et confirmera le positionnement unique d'ARTEA comme un développeur-proprétaire d'immobilier et d'énergie de 3^{ème} génération.

- **L'innovation dans les services** : l'objectif est de créer et d'entretenir une relation de confiance et de partenariat avec une clientèle "grand compte" fidélisée par une démarche systématique de développement d'immeubles confortables et d'exploitation économique. ARTEA entend amplifier ses efforts dans la conception et la mise en œuvre de services en anticipant les besoins des entreprises occupantes et de leurs collaborateurs.

De la même manière, ARTEA va développer au sein de ses parcs des espaces de coworking. Le premier a vu le jour en avril 2018 au sein de l'ARTEPARC de Lille Lesquin.

Par ailleurs, une politique de rotation des actifs notamment avec des cessions d'actifs immobiliers a été entamée en 2015. La politique de rotation des actifs est mise en place dans le cadre de l'optimisation du cash-flow du Groupe. Les décisions se prennent en fonction d'opportunités de marché et d'objectifs de rendement.

3.3. Facteurs de risques

3.3.1 Risques liés à l'activité du Groupe

Risques liés à l'environnement économique

Le Groupe ARTEA intervient dans la conception et la réalisation d'immeubles environnementaux de bureaux, de services et de commerces sur le territoire français.

L'activité du Groupe et son développement sont sensibles aux variations de l'environnement économique. Ainsi, l'évolution de certains indices nationaux de référence (taux de croissance du PIB, taux d'intérêt directeur, taux de chômage, taux d'inflation, indice de référence des loyers...) pourrait affecter les résultats et freiner les perspectives de croissance du Groupe. Par ailleurs, des modifications de la conjoncture économique pourraient avoir un impact sur le niveau de la demande d'actifs immobiliers ou la faculté des locataires de remplir leurs obligations vis-à-vis du Groupe.

Ces fluctuations pourraient influencer directement le taux d'occupation des ensembles immobiliers, mais aussi leurs valeurs locatives. Une baisse de la demande de surfaces de bureaux pourrait entraîner une diminution de la capacité du Groupe à renégocier les baux ou augmenter les loyers.

Ainsi il est à noter que la valeur du patrimoine du Groupe ARTEA, l'activité de son pôle de « promoteur immobilier », le montant de ses revenus et de ses résultats ainsi que sa situation financière seront sensibles à moyen et long terme à l'évolution du contexte macro-économique.

Risques liés à l'environnement concurrentiel

Les activités liées à la promotion immobilière et à l'investissement immobilier sont fortement concurrentielles.

Dans le cadre de son activité de promotion, la concurrence s'exerce aussi bien au niveau de l'acquisition des terrains, de l'accès aux sous-traitants qu'aux financements.

L'implantation locale, la notoriété du Groupe sur son marché ainsi que l'historique des réalisations lui permettent notamment de limiter ce risque.

Dans le cadre de son activité locative, le Groupe peut également être en concurrence avec des acteurs nationaux ou internationaux ayant une surface financière plus importante ce qui pourrait dégrader le niveau de loyers.

Cependant le niveau de service et les charges locatives maîtrisées offerts par la Société justifient le taux d'occupation des actifs du Groupe de 97 %.

Ainsi, il ne peut être exclu que les projets de croissance du Groupe soient freinés par un manque de disponibilité de l'offre en termes d'acquisitions de terrains ou par la concurrence des autres acteurs du secteur, ce qui aurait pour conséquence de ralentir les perspectives de développement du Groupe ARTEA.

Risques liés au départ d'hommes clés

Le Groupe ARTEA dépend de certains dirigeants clés dont le départ pourrait nuire à la réalisation de ses objectifs de développement. L'équipe dirigeante bénéficie d'une très grande expérience du marché dans lequel le Groupe exerce son activité.

Il ne peut être garanti que le Groupe sera en mesure de retenir ses dirigeants actuels, ce qui pourrait avoir un effet négatif significatif sur son activité, sa situation financière, ses perspectives et ses résultats.

Il n'y a pas à ce jour d'assurance hommes clés mise en place au sein du Groupe.

Risques inhérents à l'activité de maître d'œuvre d'exécution

Le Groupe exerce une activité de maître d'œuvre d'exécution confiée par les sociétés de construction-vente du Groupe et est à ce titre susceptible d'encourir des responsabilités contractuelles non couvertes par les polices d'assurance de garantie décennale des constructeurs. A ce titre une assurance spécifique a été contractée par ARTEA telle que précisé dans le paragraphe 3.4 ci-dessous.

Risques liés aux sous-traitants

Dans le cadre de son activité de « promotion », la survenue de la cessation des paiements de certains de ses sous-traitants ou fournisseurs pourrait avoir des conséquences sur son activité et plus particulièrement ralentir ses chantiers et accroître leur coût. Néanmoins, l'activité du Groupe reposant sur une multitude de sous-traitants, ARTEA n'est pas dépendant de ses fournisseurs.

L'insolvabilité des sous-traitants pourrait aussi avoir des conséquences sur le bon déroulement des mises en jeu de garanties. ARTEA attache une attention particulière à la sélection de ses sous-traitants afin de limiter ce risque.

En outre, il subsiste un risque lié à la qualité et à la disponibilité des fournisseurs pour la réalisation des projets. Ce risque est néanmoins supervisé par les directeurs de programme d'ARTEA qui réalisent des suivis hebdomadaires des chantiers en cours.

Risques liés à la commercialisation des actifs

Le Groupe assure, la plupart du temps avec le recours à des tiers ayant la qualité d'agents immobiliers, la commercialisation des actifs immobiliers qu'il construit en vue de les céder ou les louer et assume donc les risques de non commercialisation.

Dans le cadre de son activité de mise en location, le Groupe peut rencontrer des difficultés dans sa recherche de nouveaux locataires au niveau de loyer auquel il souhaite commercialiser son offre.

Le Groupe est amené à déléguer la mission de commercialisation des locaux vacants à des sociétés spécialisées qui bénéficient de contacts privilégiés au sein des enseignes ou des locataires appropriés aux locaux vacants. La diligence et le professionnalisme de ces sociétés sont critiques pour éviter les délais de vacance mais aussi améliorer la qualité du revenu locatif.

La vacance constatée pourrait affecter les résultats du Groupe ARTEA et la valeur de l'actif si elle n'était pas résorbée par une commercialisation concluante. Cependant, les moyens mis en œuvre en par ARTEA, notamment la qualité des services proposés et la maîtrise du niveau de charges, lui permettent de limiter ce risque et présenter un taux d'occupation de 97% à fin 2018.

Dans le cadre de la commercialisation d'actifs en VEFA, le Groupe a recours à un réseau d'intermédiaires ou contacte directement des investisseurs financiers spécialisés de la place.

Risques liés aux systèmes d'information

Dans le cadre de la gestion des locataires, des revenus, des états financiers et de l'actif, tant par le Groupe que par ses prestataires, les données informatiques sont gérées par des logiciels et des sauvegardes sont régulièrement entreprises. Dans le cas où une défaillance des systèmes d'information devait intervenir, le Groupe ARTEA verrait sa gestion perturbée.

Risques liés aux conditions climatiques – adaptations au risque climatique

Le pôle énergies renouvelables du Groupe compte notamment la gestion d'un parc de différents actifs : des centrales solaires et des barrages hydrauliques.

Les productions d'énergie générées par ces actifs dépendent des conditions climatiques qui sont nécessairement variables d'une année sur l'autre. La variation des conditions climatiques, en particulier une baisse de l'irradiation ou du niveau de pluviométrie constaté pourrait avoir un impact négatif sur la production d'énergie générée par le Groupe et donc sur ses revenus.

Le Groupe porte une attention particulière au stade de développement de ses projets, aux conditions d'ensoleillement et de pluviométrie des zones concernées, et ce afin de limiter le risque.

Ces variations climatiques impliquent des risques environnementaux tels que le risque d'inondation, d'exposition aux événements climatiques extrêmes, le risque de stress hydrique. Le Groupe ARTEA veille au travers d'études d'impact approfondies, à évaluer l'implantation de ses installations existantes ou futures en tenant compte de ces aléas climatiques et à mettre en œuvre les mesures nécessaires.

De par ses activités dans le domaine des énergies renouvelables opérées au travers de filiales, telles qu'exposées ci-avant, la société ARTEA met en œuvre des mesures destinées à favoriser une stratégie bas-carbone.

Le Groupe ARTEA prend en compte l'analyse du cycle de vie des éléments industriels notamment concernant les panneaux et batteries des centrales solaires et privilégie des éléments dont le carbone équivalent est plus faible.

Les risques financiers inhérents aux effets du changement climatique semblent limités à court terme et devraient faire l'objet d'une évaluation plus approfondie au cours des prochaines années.

3.3.2 Risques liés aux actifs du Groupe

Risques liés aux acquisitions

L'acquisition de terrains immobiliers ainsi que d'actifs à destination du pôle énergie sont partie prenante du métier d'ARTEA.

Une mauvaise anticipation des rendements attendus de l'actif ainsi que la sous-estimation des coûts et capacité de développement permise par l'actif constituent des risques pour le Groupe.

Ces acquisitions peuvent également présenter le risque de contenir des défauts cachés qui n'auraient pas été détectés avant l'acquisition.

Par ailleurs, le Groupe peut ne pas disposer des ressources financières prévues lors de l'acquisition.

La maîtrise de ce risque est assurée par l'analyse économique, commerciale, financière, technique et juridique dont fait l'objet chaque projet d'acquisition. De plus, des diligences techniques complémentaires peuvent être effectuées par un réseau d'experts externes au Groupe.

La grande expérience du management dans la promotion, la valorisation d'actifs immobiliers et la gestion d'actifs à destination du pôle énergies renouvelables offre la possibilité pour le Groupe de mener une stratégie d'acquisition d'actifs de manière durable et de bonnes perspectives de rendement et de valorisation.

Le risque lié au financement des acquisitions est présenté ci-dessous.

Risques liés à la réalisation de projets d'investissement menés par le Groupe

Dans le cadre de son activité, le groupe ARTEA est amené à engager des programmes de travaux impliquant des investissements ou des dépenses significatifs. Si les financements (bancaires et levées de fonds) ne sont pas suffisants pour certains projets, ARTEA ne pourra pas les conserver dans son portefeuille d'actifs.

Ainsi, dans le cas où ARTEA ne disposerait pas d'une quote-part des capitaux nécessaires pour conserver un projet ou en cas de non obtention du financement bancaire, le Groupe se ménage toujours la possibilité de le céder en VEFA (Vente en l'Etat Futur d'Achèvement).

Ces investissements et ces dépenses ainsi que les aléas techniques et administratifs inhérents à de tels programmes sont susceptibles d'impacter, au moins à court terme, la capacité de croissance et les résultats du Groupe.

Risques liés à la valeur des actifs

Le portefeuille des actifs détenus par le Groupe est évalué annuellement par des experts indépendants dont la compétence est reconnue en matière immobilière et en énergie.

L'expert évaluant les actifs immobiliers utilise principalement deux méthodologies d'évaluation :

- Une méthodologie par comparaison directe,
- Une méthodologie par le revenu (utilisation de la méthode de Discounted Cash Flow associée à la méthode par le rendement).

La juste valeur des actifs immobiliers prise en compte dans l'élaboration des comptes consolidés en normes IFRS (cf. note 13 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2017) est susceptible de varier significativement en cas de variation des taux de capitalisation dans le secteur immobilier.

Concernant les immobilisations dédiées à l'activité énergie, celles-ci sont inscrites dans les comptes, pour l'essentiel, à leur valeur historique (cf. note 14 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2018).

Risques industriels liés à l'environnement

Les activités du Groupe ARTEA n'ont pas le caractère d'activité polluante. Le Groupe ARTEA exerce ses activités avec ses meilleurs efforts pour obtenir de ses fournisseurs, sous-traitants et prestataires de services qu'ils prennent l'engagement d'exercer leurs activités en évitant ou limitant, autant que les techniques disponibles le permettent, les atteintes à l'environnement.

Dans la conduite de son activité en tant que « promoteur immobilier », le Groupe est tenu de respecter de nombreuses réglementations.

Concernant le domaine environnemental, notamment lors du dépôt des demandes de permis de construire, les terrains sont validés préalablement par les collectivités concernées et entérinés par la préfecture après enquête publique ou par le PLU.

L'ensemble des assiettes foncières acquises par le Groupe se doit d'être exempt de toute pollution souterraine (métaux lourds, huiles...). Le Groupe fait ainsi procéder, par des cabinets spécialisés et avant toute acquisition foncière, à une étude sur la qualité des sols et des sous-sols.

L'autorisation de lotir est soumise à l'approbation des services de la police de l'eau : les terrains font l'objet d'une étude hydrogéologique des bassins amont et aval.

Dans le cadre de la nouvelle réglementation liée à la découverte de vestiges archéologiques, des opérations de fouille sont réalisées par les services spécialisés de l'Etat, selon les cartes approuvées et avant tout démarrage de travaux. L'instruction des demandes de permis de construire par les services de l'Autorité Publique est toujours suivie, après leur délivrance, d'une possibilité de recours, soit contentieuse, soit administrative. Depuis l'arrêt "Ternon", le retrait administratif est possible pour un motif légitime et sérieux au cours de la période de quatre mois à compter de la délivrance du permis de construire par le Maire de la commune.

Toutes les opérations du Groupe font l'objet d'un certificat de conformité délivré par l'Autorité Publique, attestant que le programme est conforme dans sa réalisation aux plans initiaux.

Les réalisations du Groupe n'entraînent aucun risque de pollution en cas d'arrêt de son activité, dès lors que les prescriptions sont respectées.

Les dépenses engagées par les sociétés du Groupe afin de respecter l'ensemble de ces réglementations sont incluses dans les budgets d'engagement des différentes opérations.

Enfin, aucun montant n'a été versé, au cours de l'exercice, en exécution d'une éventuelle décision judiciaire en matière d'environnement.

3.3.3 Risques de commercialisation

Risques liés au marché locatif

Au 31 décembre 2018, le taux d'occupation du parc loué est de 97 %. L'échéancier des loyers futurs minimaux est présenté dans l'annexe des comptes consolidés d'ARTEA au 31 décembre 2018.

À l'expiration des baux existants, le Groupe pourrait être dans l'incapacité de les renouveler ou de louer ces actifs dans des délais conformes à ses attentes et à des conditions aussi favorables que celles des baux actuels.

Si ARTEA n'était pas en mesure d'attirer suffisamment de locataires et de réussir à maintenir un taux d'occupation et des revenus locatifs satisfaisants, cela pourrait avoir un impact défavorable sur le chiffre d'affaires, les résultats d'exploitation et la rentabilité du Groupe.

Risques liés aux locataires et risques de contrepartie

Le patrimoine immobilier du Groupe est loué à plus de 70 locataires dont les 5 premiers représentaient 28% et les 10 premiers 42% des revenus locatifs au 31 décembre 2018.

La dégradation de la solidité financière voir l'insolvabilité des locataires pourrait affecter le paiement des loyers et en conséquence les résultats du Groupe.

La maîtrise de ce risque est assurée par l'analyse de la situation financière des candidats avant toute signature d'un bail. Le Groupe applique des procédures qui permettent de s'assurer que les clients qui souscrivent des contrats de location possèdent un historique de crédit acceptable. Les contrats de bail sont en outre assortis de garanties qui peuvent le cas échéant, selon le secteur d'activité ou le risque présenté par l'utilisateur, être renforcées. Les locataires remettent à la signature des contrats de bail, des garanties financières sous forme de dépôts de garantie ou de cautions. De plus, la solvabilité des locataires fait l'objet a minima d'une revue annuelle par la Société.

Dans le cas d'un locataire en difficulté de paiement, le Groupe pourrait faire face à des frais de relance, d'huissier, d'avocats qui seraient récupérables au titre des baux signés uniquement si le locataire est solvable au final. Dans le cas contraire, le Groupe pourrait faire face à l'impossibilité de récupérer les loyers dus, à la prise en charge des frais inhérents à une procédure légale, mais aussi aux frais de travaux de remise en état, de commercialisation et de charges et taxes durant la période de vacance de loyers.

Ce risque s'apprécie également au regard de la politique de diversification du Groupe visant à limiter le poids individuel de chaque locataire dans la formation du chiffre d'affaires. Il convient de préciser que la prescription de l'action civile en matière de loyers impayés a été ramenée de 30 ans à 5 ans en application des nouvelles dispositions de la loi n°2008-561 du 17 juin 2008.

Dans le cadre d'une VEFA (Vente en l'Etat Futur d'Achèvement) initiée par le Groupe, le mécanisme d'appel de fonds réalisé auprès des clients suit les étapes suivantes :

- Signature de la VEFA,
- Achèvement de l'infrastructure,
- Achèvement du gros œuvre,
- Aménagements spécifiques le cas échéant,
- Hors d'eau hors d'air,
- Livraison,
- Levée des réserves,
- Obtention de la conformité (délivrée par la Mairie).

Ce mécanisme permet ainsi de limiter le risque de contrepartie.

3.3.4 Risques liés à l'environnement légal et réglementaire

Risques législatifs

Le Groupe est tenu de respecter un certain nombre de réglementations juridiques et fiscales.

Des modifications de législation, de réglementation ou de jurisprudence imposant des restrictions nouvelles ou plus contraignantes liées aux activités immobilières - notamment les normes de construction, la législation des baux (durée, indexation et plafonnement des loyers) ou la protection des locataires et énergétiques pourraient avoir des conséquences négatives sur la valorisation du patrimoine, les résultats et la situation financière du Groupe.

La mouvance pendante de la législation en droit de l'énergie est susceptible, tant qu'elle n'est pas figée, d'être génératrice d'incertitudes, de retards de développements ou de constituer un facteur de risques au regard de l'insécurité juridique en découlant.

De même, la modification de la réglementation fiscale peut avoir une influence sur les marchés sur lesquels le Groupe est présent et, par conséquent, influencer sur la situation financière du Groupe.

La direction juridique assiste la direction générale du Groupe pour chacun des contrats qu'il conclut et assure également une mission de veille réglementaire permettant d'anticiper et d'analyser les risques liés à l'évolution des textes juridiques. Dans certains cas, le Groupe fait appel à des conseils juridiques externes.

Le Groupe sera tenu de respecter tout nouveau texte législatif et en cas d'évolution défavorable majeure de cette réglementation, la situation financière et les résultats du Groupe pourraient être défavorablement impactés.

Risques juridiques

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris de procédure dont la Société a connaissance qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière du Groupe.

Les coûts estimés des risques et litiges sont provisionnés à 100% dès lors qu'il existe une probabilité de réalisation de ces coûts. Les litiges provisionnés sont principalement relatifs à l'exécution de contrats : problèmes de réalisation techniques, réserves de client, non-respect du planning ou des performances techniques pouvant conduire à des pénalités, demandes d'interventions complémentaires ou de remplacement de composants.

Tous les litiges sont suivis par des cabinets d'avocats et tous les risques jugés significatifs par la Société et ses conseils sont appréhendés dans les comptes (cf. note 23 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2017) au meilleur des informations disponibles à la date de leur établissement.

Risques liés à la santé publique

L'activité du Groupe est réglementée par des lois très strictes concernant la santé publique. Les actifs immobiliers construits ou à construire font l'objet de réglementation destinée à prémunir les personnes s'y rendant contre tout type de risque sanitaire et notamment : l'amiante, la légionellose, les termites, les bactéries, la sécurité incendie, le saturnisme.

Les lois applicables à la santé publique sont susceptibles de restreindre, de modifier ou d'altérer l'activité, l'usage, la fréquentation des immeubles détenus, ou amenés à être détenus par le Groupe.

Risques financiers

Les activités opérationnelles et financières du Groupe l'exposent aux principaux risques suivants :

Risque de liquidité

Dans le cadre de son développement, le Groupe doit être en mesure de disposer de ressources financières suffisantes afin de financer ses investissements et acquisitions.

Cependant, en cas de contraction des capacités de prêt des banques ou de leur volonté de prêter à ARTEA, le Groupe pourrait être dans l'incapacité de mener à bien l'intégralité de ses projets.

Le Groupe assure un suivi régulier de ses lignes de financement d'une part et d'autre part de sa trésorerie afin d'être en capacité de rembourser ses échéances.

Au 31 décembre 2018, la trésorerie du Groupe s'élevait à 17.425 K€.

Au 31 décembre 2018, l'endettement financier brut consolidé du Groupe s'élève à un montant cumulé de 123,9 M€ et se répartit de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2017 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 31/12/2018 | Part courante | Part non courante |
|--|----------------|---------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Emprunt obligataire | 29 788 | 6 810 | 112 | (5) | 36 706 | | 36 706 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 95 738 | 15 235 | (36 511) | - | 74 461 | 8 152 | 66 309 |
| Dettes location financement | 9 977 | - | (917) | - | 9 060 | 940 | 8 120 |
| Avance crédit preneur | (2 048) | | 266 | | (1 782) | (271) | (1 510) |
| Total emprunts auprès des établissements de crédit | 103 667 | 15 235 | (37 162) | 0 | 81 739 | 8 820 | 72 919 |
| Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit | 823 | 38 | (18) | - | 842 | 842 | - |
| Prêt TVA | 645 | - | (645) | - | - | - | - |
| Dépôts et cautionnements reçus | 2 194 | 414 | (302) | - | 2 307 | - | 2 307 |
| Comptes courants hors groupe | 518 | 952 | - | - | 1 470 | 1 470 | - |
| Découverts et soldes créditeurs de banque | 2 | - | 848 | 0 | 850 | 850 | - |
| Total autres dettes financières | 4 182 | 1 404 | (117) | 0 | 5 469 | 3 162 | 2 307 |
| Total dettes financières | 137 637 | 23 449 | (37 167) | (5) | 123 914 | 11 983 | 111 932 |

Le ratio de LTV s'élevait à 54 % au 31 décembre 2018. Celui-ci résulte du rapport entre :

- La dette financière nette à hauteur de 104,2 M€,
- Le montant global des actifs immobiliers (dont les stocks) et énergétiques (évalués à la juste valeur) à hauteur de 195 M€.

Il est précisé qu'un emprunt obligataire a été émis par la filiale Foncière Environnemental Sainte Victoire en avril 2017 pour un montant de 17 millions d'euros. Les covenants sont calculés chaque année sur la base des comptes consolidés du sous-groupe FESV. Les cas de défaut sont les suivants :

1 La somme (x) du montant des capitaux propres consolidés de l'Emetteur FESV et (y) du montant des comptes courants d'associés au passif du bilan des comptes consolidés de l'Emetteur (dans chaque cas, tels qu'ils figurent dans les comptes consolidés annuels de l'Emetteur établis selon les normes IFRS, notamment la norme IAS 40 option juste valeur) est inférieure :

- ✓ au 31 décembre 2016, 2017, 2018 et 2019, à 90 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ;
- ✓ au 31 décembre 2020, à 100 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ; et
- ✓ au 31 décembre 2021, à 110 % du montant nominal total des Obligations demeurant en circulation ;

2 Le montant des capitaux propres consolidés de l'Emetteur FESV (tel qu'il figure dans les comptes consolidés annuels de l'Emetteur établis selon les normes IFRS, notamment la norme

IAS 40 option juste valeur, attestés par le commissaire aux comptes de l'Emetteur) est inférieur à 15 millions d'euros ;

Par ailleurs, une émission d'OCEANE a été réalisée en août 2014 par ARTEA pour un montant brut de 14,01 millions d'euros. Les porteurs d'OCEANE ont la possibilité de demander l'exigibilité anticipée en numéraire au pair majoré des intérêts courus des OCEANE dans les cas suivants :

- Défaut de la Société,
- Distribution de dividendes qui serait décidée par les actionnaires de la Société alors que les capitaux propres consolidés part du groupe de la Société seraient inférieurs à 70 millions d'euros ou qui aurait pour conséquence de rendre lesdits capitaux propres consolidés part du groupe de la Société inférieurs à 70 millions d'euros,
- Ratio de LTV issu des comptes consolidés du Groupe ARTEA supérieur ou égal à soixante-quinze pour cent (75%) jusqu'au remboursement effectif et/ou la conversion de la totalité des OCEANE au 31 décembre des années 2014 à 2018,
- Niveau de capitaux propres consolidés (IFRS) d'au moins 12 millions d'euros pour sa filiale FESV au 31 décembre des années 2014 à 2018.

Enfin, un nouvel emprunt obligataire de 6,8 M€ a été souscrit au 23/12/2018. Les covenants à respecter sont les suivants :

- un Ratio de Loan to Value inférieur ou égal à soixante-cinq pour cent (65 %) ;
- un montant de Valeur du Patrimoine détenu par le Groupe supérieur ou égal à cent vingt millions d'euros (120.000.000 €) ; et
- un montant de Fonds Propres du Groupe supérieur ou égal à cinquante millions d'euros (50.000.000 €).

Ces engagements et covenants étaient respectés au 31 décembre 2018.

Ainsi, le Groupe ARTEA a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir pour les 12 prochains mois.

Risque de taux d'intérêt

Le recours du Groupe à l'endettement l'expose au risque de variation du taux d'intérêt. Ces variations peuvent impacter d'une part la valeur des actifs et d'autre part la capacité du Groupe à rembourser ses emprunts dans le cas d'un taux variable.

La valeur des actifs immobiliers du Groupe est influencée par le niveau des taux d'intérêt dans la mesure où la valorisation d'un actif dépend notamment de la capacité de son propriétaire à le revendre, capacité qui est elle-même dépendante des capacités de financement des acquéreurs et donc notamment de leur faculté à recourir à l'endettement. Une hausse des taux d'intérêt pourrait avoir un impact négatif sur la valeur du patrimoine immobilier du Groupe.

L'activité immobilière bénéficie depuis quelques années d'un environnement favorable caractérisé par des taux d'intérêt à long terme historiquement bas. La politique de gestion du risque de taux d'intérêt du Groupe a pour but de limiter l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le résultat et les flux de trésorerie ainsi que d'optimiser le coût global de la dette sur le moyen terme.

Pour atteindre ces objectifs, le Groupe emprunte à taux fixe et à taux variable. Les taux variables sont indexés sur l'EURIBOR 3 mois. Dans le cas d'un emprunt à taux variable, la Société utilise des produits

dérivés (principalement des swaps et des caps) pour couvrir le risque de taux d'intérêt (cf. note 25 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2018).

Le Groupe est exposé au risque lié à l'évolution des taux d'intérêt sur ses emprunts à taux variable non couverts. Ce risque correspond à environ 35% de la dette du Groupe hors emprunts obligataires. A contrario, le solde de 65% de la dette financière au 31 décembre 2018 (hors emprunts obligataires) est donc sans risque compte tenu de :

- la nature de la dette à taux fixe ou,
- la mise en place d'instruments de couvertures sur certains emprunts à taux variables.

Le Groupe ne réalise pas d'opérations de marché dans un but autre que celui de couvrir son risque de taux d'intérêt.

Risque de contrepartie

La mise en place de produits de couverture pour limiter les risques de taux d'intérêt expose le Groupe à une éventuelle défaillance de contrepartie. Le risque de contrepartie est le risque de devoir remplacer une opération de couverture au taux du marché en vigueur à la suite d'un défaut de contrepartie. Afin de limiter le risque de contrepartie, le Groupe ne réalise des opérations de couverture qu'avec les plus grandes institutions financières internationales.

Risque de dilution

Le 4 août 2014, ARTEA a émis un emprunt obligataire d'un montant total d'environ 14 M€ représentant 1 000 751 OCEANE émise à une valeur nominale de 14 euros chacune. L'emprunt in fine porte sur une durée de 5 ans avec un taux d'intérêt de 6%.

A la date du 31 décembre 2018, 11 088 OCEANE ont été converties.

Si le solde des OCEANE en circulation au 31 décembre 2018, soit 989 663 OCEANE, était converti, une dilution de l'ordre de 16.6% serait générée par rapport au nombre d'actions existant au 31 décembre 2018 soit 4 954 293 actions.

3.4. Procédures de contrôle interne et gestion des risques

Le contrôle interne est un dispositif s'appliquant à la Société et à l'ensemble de ses filiales incluses dans le périmètre de consolidation.

Le dispositif de contrôle interne repose sur une organisation rationnelle du Groupe, au sein de laquelle des acteurs du contrôle sont identifiés en vue du pilotage du dispositif de gestion des risques et des procédures de contrôle.

Organisation et fonctionnement du Groupe

Le fonctionnement de la Société est articulé autour du Président-Directeur Général et du Directeur Général Délégué.

La Société a, compte tenu de son introduction en bourse en 2014, adapté son organisation et à cet effet renforcé son organisation administrative, financière et juridique en créant un poste de Responsable Juridique et en recrutant un nouveau Directeur Administratif et Financier.

En 2018, le Groupe était structuré en pôles opérationnels organisés comme suit :

- Direction administrative et financière,
- Direction des ressources humaines,
- Direction des affaires immobilières,
- Direction des programmes,
- Direction énergie / environnementale,
- Direction de la communication.

Acteurs du contrôle

Le dispositif de contrôle interne repose sur certain acteurs identifiés mais nécessite une sensibilisation de l'ensemble du personnel aux fins d'adhésion à l'ensemble des valeurs véhiculés et à la culture même du Groupe. Cette sensibilisation s'effectue au travers de séminaires, de réunions internes, que ce soit par service ou en regroupant l'ensemble des salariés du Groupe.

Le dispositif de contrôle interne fait intervenir :

(i) le Conseil d'Administration de la Société : ainsi, la société ARTEA a choisi, en mars 2015, de mettre en place un Gouvernement d'Entreprise destiné à impliquer plus avant son Conseil d'administration dans la définition et le contrôle des stratégies relatives aux performances financières et opérationnelles de la Société.

(ii) la Direction Générale,

(iii) la Direction Administrative et Financière et les autres Directions fonctionnelles.

La société fonctionne, par ailleurs, dans le cadre de délégations formalisées et appropriées pour le traitement de l'information comptable et financière. Ce traitement est assuré par le Directeur Général Adjoint et par le cabinet d'expertise-comptable EAF.

La formalisation des opérations d'acquisitions et de cessions de biens immobiliers est assurée par un Office Notarial.

Dispositif de gestion des risques

Le Groupe est, dans le cadre de l'exercice de ses activités, exposé à un ensemble de risques relaté ci-avant.

Le Groupe attache une importance à l'identification et à la connaissance des typologies de risques auxquels il est exposé. Cette connaissance lui permet de déterminer les mesures visant à les prévenir et à y faire face.

La gestion des risques vise à être globale et à couvrir l'ensemble des activités et actifs du Groupe. Elle comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés aux

caractéristiques de chaque société qui permet aux dirigeants de maintenir les risques à un niveau acceptable pour la Société.

La gestion des risques est un levier de management de la société qui contribue à :

- Créer et préserver la valeur des actifs et la notoriété du Groupe ;
- Sécuriser la prise de décisions ;
- Favoriser la cohérence des actions avec les valeurs du Groupe ;
- Sensibiliser le personnel autour d'une vision commune des principaux risques et les sensibiliser aux risques inhérents à leur activité.

Le Conseil d'Administration en sa formation de Comité d'audit projette, en collaboration avec la Direction Générale, dans un souci d'amélioration de la structuration de son dispositif, de se livrer à un exercice de cartographie des risques auxquels la Société pourrait être confrontée car estimant que cela constitue un élément clé de la gouvernance du Groupe.

Procédures comptables et financières

L'information comptable et financière du Groupe est élaborée en conformité avec les procédures de clôture des comptes et de consolidation, le suivi de la trésorerie, la communication financière et la vérification de l'application des lois et règlements en vigueur.

Les comptes consolidés du Groupe sont préparés en conformité avec les règles et principes IFRS.

Chaque arrêté comptable fait l'objet d'un contrôle de la Direction Générale particulièrement sur deux aspects :

- budgétaire ;
- sur la conformité des loyers facturés avec les baux.

L'ensemble des entités du groupe utilisent le même système d'information et leurs états financiers sont préparés par le même service comptable ce qui induit une homogénéité du traitement de l'information comptable.

Les comptes sociaux et consolidés sont revus semestriellement (revue limitée) et annuellement (audit) par les Commissaires aux Comptes.

Communication financière

La communication financière est placée sous la responsabilité du Directeur Général qui s'en assure en collaboration avec le Directeur Général Adjoint.

L'information réglementée fait l'objet de communiqués publiés au regard de dates prévisionnelles transmises au marché.

3.5. Assurances et couvertures du risque

De manière générale, le Groupe estime que les polices d'assurances dont il bénéficie sont adéquates au regard de la valeur des actifs assurés, du risque encouru et de la taille des opérations.

Le Groupe procède à un suivi régulier de ses assurances.

| Société | Garantie | Prime / taux | Risques couverts |
|--------------|--|---|---|
| ARTECOM | Responsabilité civile professionnelle de gestion sur immeubles et/ou fonds de commerce | Garantie financière gestion 110 000 € / RCP jusqu'à 150 000 € de CA HT (Paiement annuel : 1230 €) | Responsabilité Civile professionnelle Montant par sinistre et par an : 460 000 € Responsabilité civile exploitation Dommages corporels : 7 650 000 € Défense pénale (option) : 30 000 € |
| ARTEA | Multirisque immeuble «tous risques sauf» (ACE/CHUBB) | 0,71 € TTC/m ² | Tous dommages confondus à hauteur du coût des réparations pour un ouvrage n'excédant pas 9 000 000 € |
| ARTEPROM | Responsabilité civile des promoteurs immobiliers (QBE) | 1,60‰ du CA HT | RC EXPLOITATION Tous dommages confondus à hauteur de 6 000 000 € par année d'assurance RC PROFESSIONNELLE/ APRES TRAVAUX Tous dommages confondus à hauteur de 1 500 000 € par année d'assurance |
| STUDIO ARTEA | Responsabilité civile décennale maîtrise œuvre conception et exécution (AXA) | <u>Honoraires HT perçus pour ouvrage soumis et non soumis à obligation d'assurance décennale</u> 3,183% HT du montant des honoraires facturés, perçus ou non, pour la dernière période d'assurance | Responsabilité décennale pour travaux de construction soumis à l'assurance obligatoire à hauteur du coût des réparations pour un ouvrage n'excédant pas 8 000 000 € |

| | | | |
|-------------------------|---|--|---|
| ARTESOL ENERGIE SOLAIRE | Assurance dommage aux biens, perte de recettes consécutives et responsabilité civile des centrales photovoltaïques (CNA) | <p>2,70‰ TTC sur la valeur de la centrale pour les dommages en cours d'exploitation</p> <p>4,00‰ TTC sur la recette annuelle, pour les pertes de recettes consécutives</p> | <p>OPERATION RUBIS</p> <p>Dommmages aux biens : valeur assurée 800 000 €</p> <p>Responsabilité Civile Exploitation et/ou avant livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 2 500 000 € par sinistre</p> <p>Responsabilité Civile Produits et/ou après livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 1 500 000 € par sinistre</p> |
| | | <p>2,70‰ TTC sur la valeur de la centrale pour les dommages en cours d'exploitation</p> <p>4,00‰ TTC sur la recette annuelle, pour les pertes de recettes consécutives</p> | <p>OPERATION APOLLO</p> <p>Dommmages aux biens : valeur assurée 1 080 000 €</p> <p>Responsabilité Civile Exploitation et/ou avant livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 2 500 000 € par sinistre</p> <p>Responsabilité Civile Produits et/ou après livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 1 500 000 € par sinistre</p> |
| | | <p>2,50‰ TTC sur la valeur assurée, pour les dommages en cours d'exploitation</p> <p>3,70‰ TTC sur la recette annuelle, pour les pertes de recettes consécutives</p> | <p>ARTEPARC MEYREUIL PANORAMIQUE /</p> <p>A B C D E et F</p> <p>Dommmages aux biens :</p> <p>valeur assurée 1 354 000 € / 279 552 €</p> <p>Responsabilité Civile Exploitation et/ou avant livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 2 500 000 € par sinistre</p> <p>Responsabilité Civile Produits et/ou après livraison</p> <p>Tous dommages confondus : 1 500 000 € par sinistre</p> |

| | | | |
|--|--|---|--|
| ARTESOL AIX 1 | Assurance dommage aux biens, perte de recettes consécutives et responsabilité civile du producteur d'électricité (CNA) | 2,50‰ TTC sur la valeur assurée, pour les dommages en cours d'exploitation 3,70‰ TTC sur la recette annuelle, pour les pertes de recettes consécutives | OPERATIONS CROSSROAD-A&B-PATIO et KPMG Dommages aux biens : à hauteur de la valeur de remplacement à neuf des centrales Responsabilité Civile Exploitation et/ou avant livraison Tous dommages confondus : 2 500 000 € par sinistre Responsabilité Civile Produits et/ou après livraison Tous dommages confondus : 1 500 000 € par sinistre |
| ARTESOL AIX 1 | Assurance bris de machine, perte de recettes (GENERALI) | Cotisation annuelle 1 305,86 € TTC | OPERATION SILO Installation solaire photovoltaïque Valeur de remplacement à neuf de 275 000 € HT |
| ARTESOL ENERGIE | Assurance bris de machines, perte de recettes (AXA) | 2,75‰ TTC sur la valeur assurée, pour les dommages en cours d'exploitation 4,01‰ TTC sur la recette annuelle, pour les pertes de recettes consécutives | OPERATION SHED & VICTOIRE Installation solaire photovoltaïque Valeur de remplacement à neuf de 885 722 € HT |
| ARTEA agissant pour le compte de ses filiales, et notamment : ARTESOL ENERGIE PRAUTELEC CHEBM ARTESOL HYDRAU ENERGIE HYDRO 2016 | Assurance bris de machines, perte de recettes (AXERIA) | Cotisation annuelle : 75 129,87 € + avenant au 1/10/2018 : 3 956.61 € | Les Planches en Montagne, Saint Martial, Savoyeux, Broussolles, Colombier fontaine, Samoens, marvit, moulin du pont Centrales hydroélectriques Capitaux garantis : 6 000 000 € |

| | | | |
|------------------|---|------------------------------------|--|
| ARTEPARC LESQUIN | Assurance bris de machines, perte de recettes (GENERALI) | Cotisation annuelle : 884,22 € TTC | OPERATION LESQUIN BAT A ET B Installations solaires photovoltaïques Valeurs de remplacement à neuf de 63 179 € / 85 324 € |
| ARTEPARC LESQUIN | Assurance bris de machines, perte de recettes (GENERALI) | Cotisation annuelle : 235,78 € TTC | OPERATION LESQUIN BAT C Installation solaire photovoltaïque Valeur de remplacement à neuf de 30 000 € |

3.6. Litiges au 31 décembre 2018

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du groupe.

4. ACTIONNARIAT

4.1. Informations relatives au capital

Evolution du capital social des trois derniers exercices

| Evolution du capital social | | Avant opération | | Après opération | | |
|-----------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Opérations sur le capital | Nombre d'actions | Valeur nominale | Capital social | Nombre d'actions | Valeur Nominale | Capital social |
| 13 juin 2014 | | | | | | |
| Augmentation de capital | 591 000 | 0,07 € | 41 370 € | 99 505 944 | 0,07 € | 6 965 416,08 € |
| 13 juin 2014 | | | | | | |
| Réduction de capital | 99 505 944 | 0,07 € | 6 965 416,08 € | 98 933 893 | 0,07 € | 6 925 372,51 € |
| 20 novembre 2014 | | | | | | |
| | 98 933 893 | 0,07 € | 6 925 372,51 € | 4 946 694 | 1,40 € | 6 925 371,60 € |

Regroupement des actions

27 novembre 2015

| | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|--------|----------------|-----------|-----|--------------|
| Augmentation de capital par | | 1,40 € | 6 925 371,60 € | 4 946 694 | 6 € | |
| Incorporation de réserves | 4 946 694 | | | | | 29 680 164 € |

11 janvier 2016

| | | | | | | |
|--|-----------|-----|--------------|-----------|----|--------------|
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Conversion d'OCEANE en actions nouvelles | 4 946 694 | 6 € | 29 680 164 € | 4 953 547 | 6€ | 29 721 282 € |

3 janvier 2017

| | | | | | | |
|--|-----------|----|--------------|-----------|----|--------------|
| Conversion d'OCEANE en actions nouvelles | 4 953 547 | 6€ | 29 721 282 € | 4 954 147 | 6€ | 29 724 882 € |
|--|-----------|----|--------------|-----------|----|--------------|

2 janvier 2018

| | | | | | | |
|--|-----------|----|--------------|-----------|----|-------------|
| Conversion d'OCEANE en actions nouvelles | 4 954 147 | 6€ | 29 724 882 € | 4 954 293 | 6€ | 29 725 758€ |
|--|-----------|----|--------------|-----------|----|-------------|

4.2. Actionnariat du Groupe

A la date du 31 décembre 2018 et à la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote était la suivante :

| | 31-déc-18 | | | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Actions * | | Droits de vote | |
| | En nombre | En % | En nombre | En % |
| Société ARTEME | 4 035 088 | 81,45% | 4 035 088 | 74,62% |
| Bruno HANROT | 438 624 | 8,85% | 877 248 | 16,22% |
| François ROULET | 1 152 | 0,02% | 2 304 | 0,04% |
| Autocontrôle (dont ARTEPROM) | 227 043 | 4,58% | 0 | 0,00% |
| Autres actionnaires | 240 469 | 4,85% | 480 733 | 8,89% |
| Public | 11 917 | 0,24% | 11 917 | 0,22% |
| Total | 4 954 293 | 100,00% | 5 407 290 | 100,00% |

A la date du 31 décembre 2017 et à la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote était la suivante :

| | 31-déc-17 | | | |
|----------------|-----------|--------|----------------|--------|
| | Actions * | | Droits de vote | |
| | En nombre | En % | En nombre | En % |
| Société ARTEME | 4 035 088 | 81,45% | 4 035 088 | 85,36% |
| Bruno HANROT | 438 624 | 8,85% | 438 624 | 9,28% |

| | | | | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| François ROULET | 1 152 | 0,02% | 1 152 | 0,02% |
| Autocontrôle (dont ARTEPROM) | 227 191 | 4,59% | 0 | 0,00% |
| Autres actionnaires | 240 369 | 4,85% | 240 372 | 5,09% |
| Public | 11 723 | 0,24% | 11 723 | 0,25% |
| Total | 4 954 147 | 100,00% | 4 726 959 | 100,00% |

Les statuts prévoient des droits de vote double en cas de détention d'actions au nominatif depuis plus de quatre ans.

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun autre actionnaire détenant directement, indirectement ou de concert 5% ou plus du capital ou des droits de vote.

Les franchissements de seuils intervenus au cours des deux derniers exercices ont été les suivants :

Franchissements de seuils au cours de l'exercice 2016

Néant.

Franchissements de seuils au cours de l'exercice 2017

Monsieur Philippe BAUDRY a apporté en date du 14 février 2017 l'ensemble des titres de la société ARTEA au profit de la société ARTEME, holding familiale qu'il contrôle. Monsieur Philippe BAUDRY a déclaré à l'Autorité des Marchés Financiers, en date du 15 février 2017, avoir franchi en baisse les seuils des 2/3, 50%, 1/3, 30%, 25%, 20%, 15%, 10% et 5% du capital et des droits de vote de cette société.

La société ARTEME a quant à elle, a déclaré à l'Autorité des Marchés Financiers, en date du 15 février 2017, avoir franchi en hausse les seuils des 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 1/3, 50% et 2/3 du capital et des droits de vote de cette société et fait part de son intention de conserver les titres de la société ARTEA ainsi apportés car s'agissant d'une opération de reclassement d'actions.

Franchissements de seuils depuis le 1er janvier 2018

Néant.

4.3. Actionnariat salarié

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2018 : aucun titre n'est détenu, à la connaissance de la Société, dans le cadre d'un FCPE ou PEE ou n'est frappé d'incessibilité au 31 décembre 2018.

Il n'existe pas à ce jour de plan de souscription d'options à destination des salariés.

4.4. Dividendes versés au titre des trois derniers exercices

En application de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents étaient les suivants :

Aucune distribution de dividendes n'a été effectuée au cours des trois (3) derniers exercices.

Politique de distribution de dividendes

Le montant et le paiement des dividendes futurs seront appréciés, pour chaque exercice, en fonction des résultats de la Société, de l'état des disponibilités, des conditions financières, des besoins en fonds propres, de la situation globale des affaires, des moyens nécessaires pour assurer le développement de la Société et de tout autre facteur jugé pertinent par le Conseil d'administration pour établir ses propositions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires. La décision et le montant de la distribution de tout dividende dépendront également des éventuels droits de détenteurs de valeurs mobilières qui peuvent être émis dans le futur et des limites à la distribution pouvant résulter des lignes de crédit existantes à ce jour ou de tout autre endettement. ARTEA ne peut garantir qu'elle versera des dividendes pour tout autre exercice futur.

4.5. Opérations afférentes aux titres de la Société

Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux mandataires sociaux et options levées par ces derniers au cours de l'exercice

Aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie aux mandataires sociaux ou levée par ces derniers au cours de l'exercice 2018.

L'autorisation conférée par l'Assemblée Générale du 13 juin 2017 à l'effet de permettre au Conseil d'Administration de consentir au bénéfice de membres du personnel et/ou des dirigeants mandataires sociaux des options de souscription d'actions ou d'achat d'actions arrivera à échéance en août 2020.

Attribution gratuite d'actions de performance au cours de l'exercice

Aucune attribution d'action gratuite ou d'action de performance n'a été attribuée aux mandataires sociaux au cours de l'exercice 2018.

Programme de rachat d'actions propres

L'Assemblée Générale du 5 juin 2018 a autorisé un programme de rachat d'actions propres qui visait les objectifs suivants :

- d'assurer la liquidité du marché de l'action de la Société par un prestataire de services d'investissement intervenant en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI et à la pratique de marché reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- d'honorer tout programme d'options sur actions ou autres allocations d'actions aux mandataires sociaux et salariés de l'émetteur ou d'une entreprise associée, notamment tout plan d'options d'achat d'actions de la Société, dans le cadre des dispositions des articles L.225-177 et suivants du Code de commerce, de tout plan d'épargne d'entreprise conformément aux articles L.3332-18 et suivants du Code du travail ou par l'attribution gratuite d'actions dans le cadre des dispositions des articles L.225-197-1 et suivants du Code de commerce ;

- de remettre des actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions de la Société, ainsi que de réaliser toutes opérations de couverture à raison des obligations de la Société liées à ces valeurs mobilières ;
- de conserver des actions en vue de leur remise ultérieure à titre de paiement ou d'échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, conformément à la pratique de marché admise par l'Autorité des marchés financiers;
- de mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être reconnue par l'Autorité des marchés financiers, et plus généralement toute autre finalité qui viendrait à être autorisée par les dispositions légales et réglementaires applicables.

Le nombre d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne peut excéder 5 % de son capital.

Le montant maximal des fonds destinés à la réalisation de ce programme d'achat d'actions a été établi à 1.000.000 euros et que le prix maximum d'achat par action fixé à 25 euros.

L'autorisation conférée par l'Assemblée Générale du 5 juin 2018 a été mis en œuvre à la date d'établissement du présent rapport et depuis le 15 décembre 2018 via un contrat de liquidité.

Ce contrat de liquidité est conforme aux dispositions du Règlement (UE) n° 596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché (MAR), du Règlement délégué (UE) 2016/908 complétant le Règlement (UE) n° 596/2014 du Parlement européen et du Conseil, des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, et de la décision AMF n° 2018-01 du 2 juillet 2018 portant instauration des contrats de liquidité sur titres de capital au titre de pratique de marché admise et toutes autres dispositions qui y sont visées.

Il a été conclu pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction.

Au 31 décembre 2018, la Société détient 596 actions propres, représentant 0,01 % du capital social.

La répartition par objectif de ces actions s'établit comme suit :

1. allocation d'actions aux salariés du groupe ARTEA : néant ;
2. opérations d'achat ou de vente dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement : 324 ;
3. exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions : 272 ;
4. échange ou paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe : néant.

Mise en place d'autorisations financières

Nous vous demanderons de conférer diverses délégations de compétence et/ou autorisations à l'effet de mettre en place des autorisations financières permettant de procéder à des opérations capitalistiques. Ces autorisations font l'objet d'un rapport complémentaire établi par votre Conseil d'administration.

Mise à jour de dispositions statutaires

Néant.

Opérations réalisées par les dirigeants et les personnes qui leur sont étroitement liées

Néant.

4.6. Conventions d'actionnaires

Nous vous informons que des conventions d'actionnaires ont été conclues entre ARTEA et la Caisse des Dépôts & Consignations concernant les sociétés ARTEPARC MEYREUIL, ARTEPARC HAUTS-DE-France et ARTEPARC SOPHIA. Le descriptif de ces partenariats est le suivant :

| Partenaire | Sociétés en partenariat | Principales clauses |
|-----------------------------------|------------------------------|--|
| Caisse des Dépôts & Consignations | SAS ARTEPARC MEYREUIL | <ul style="list-style-type: none">➤ inaccessibilité temporaire des titres pendant une période de six (6) ans➤ droit de préemption➤ droit d'agrément➤ droit de cession conjointe de l'investisseur➤ promesses de vente et d'achat en cas de défaillance grave➤ promesses de vente et d'achat en cas de changement de contrôle➤ droit d'acquisition prioritaire de l'associé majoritaire➤ obligation de rachat par l'associé majoritaire |
| Caisse des Dépôts & Consignations | SAS ARTEPARC HAUTS-DE-FRANCE | <ul style="list-style-type: none">➤ inaccessibilité temporaire des titres pendant une période de six (6) ans➤ droit de préemption➤ droit d'agrément➤ droit de cession conjointe de l'investisseur➤ promesses de vente et d'achat en cas de défaillance grave➤ promesses de vente et d'achat en cas de changement de contrôle➤ droit d'acquisition prioritaire de l'associé majoritaire➤ obligation de rachat par l'associé majoritaire |
| Caisse des Dépôts & Consignations | SAS ARTEPARC SOPHIA | <ul style="list-style-type: none">➤ inaccessibilité temporaire des titres pendant une période de sept (7) ans➤ droit de préemption➤ droit d'agrément➤ droit de cession conjointe de l'investisseur➤ promesses de vente et d'achat en cas de défaillance grave➤ promesses de vente et d'achat en cas de changement de contrôle➤ droit d'acquisition prioritaire de l'associé majoritaire➤ obligation de rachat par l'associé majoritaire |

4.7. Évolution du cours de Bourse

Les actions sont cotées sur le marché réglementé d'Euronext Paris - Compartiment C sous le code ISIN FR0012185536.

| | Cours (€) | | Volume de transactions | |
|----------------|-----------|----------|------------------------|-------------------|
| | Plus haut | Plus bas | Nombre de titres | Capitaux en euros |
| Janvier 2018 | 8,05 | 7,00 | 232 | 1 846,6 |
| Février 2018 | 8,10 | 7,25 | 182 | 1 321,2 |
| Mars 2018 | 7,30 | 7,30 | 84 | 613,2 |
| Avril 2018 | 7,65 | 7,65 | 110 | 841,5 |
| Mai 2018 | 7,25 | 7,50 | 242 | 1537,0 |
| Juin 2018 | 9,95 | 9,40 | 942 | 8 811,65 |
| Juillet 2018 | 11,00 | 10,30 | 434 | 4 536,9 |
| Aout 2018 | 10,80 | 10,50 | 746 | 8 005,8 |
| Septembre 2018 | 11,00 | 10,80 | 1 065 | 11 689,0 |
| Octobre 2018 | 15,10 | 12,10 | 837 | 11 383,1 |
| Novembre 2018 | 12,80 | 11,10 | 894 | 10 220,4 |
| Décembre 2018 | 14,80 | 12,00 | 513 | 6 497,0 |
| Janvier 2019 | 15,80 | 13,50 | 2 645 | 38 761 ,1 |

Source : Euronext (<https://www.euronext.com/fr>)

5. RAPPORT EN MATIERE DE RESPONSABILITE SOCIALE, SOCIETALE ET ENVIRONNEMENTALE

Le présent rapport a pour objet de présenter les réalisations et les engagements de la société ARTEA en matière de responsabilité sociale, environnementale et sociétale.

5.1. Informations sociales

Méthodologies :

Les choix méthodologiques ci-après ont été arrêtés :

- les stagiaires ne sont pas comptabilisés dans l'effectif du groupe ;
- le calcul de l'absentéisme a été défini sur la base du nombre total de jours ouvrés d'absence ramené au nombre total de jours travaillés théoriques. Ont été exclus les ouvriers travaillant une heure par jour pour le Groupe sur les centrales hydrauliques.

5.1.1 Emploi et politique de rémunération

Au 31 décembre 2018, l'effectif total consolidé d'ARTEA s'élève à :

- 46 salariés répartis selon le tableau ci-dessous,
- 7 mandataires sociaux dont un mandataire social assimilé salarié, deux mandataires sociaux salariés et deux mandataires sociaux dépourvus de contrat de travail.

Le groupe ARTEA se présente comme un opérateur global de l'immobilier et a fait le choix d'être un acteur intégré maîtrisant l'ensemble de la chaîne des compétences de l'immobilier. ARTEA apporte ainsi des solutions globales qui vont de la conception, intégrant une dimension environnementale et éco responsable, en passant par la réalisation, le financement et l'exploitation de ses programmes. L'effectif du groupe ARTEA vise à permettre cette intégration verticale.

Ainsi, l'équipe répartie sur la holding et dans les différentes filiales du groupe couvre les différents métiers d'ARTEA.

Groupe ARTEA : effectifs et répartition au 31/12/2018

- Services administratif, comptable, juridique et financier : 10 salariés et le PDG, assimilé salarié sur ARTEA
- Promotion immobilière : 6 salariés sur ARTEPROM,
- Ingénierie environnementale : 5 salariés sur ARTESOL,
- Activité hydraulique : 1 salarié sur ARTESOL HYDRAU, 3 salariés sur ARTESOL HYDRO V
- Architecture : 5 salariés sur STUDIO ARTEA ,
- Asset management, gestion des actifs : 8 salariés sur ARTECOM,
- Coworking : 6 salariés sur ARTEA SERVICES
- Suivi de travaux : 1 salarié sur LE VESINET PARC et 1 salarié sur ARTEPROM.

L'effectif se compose de 29 hommes et de 17 femmes dont l'âge moyen est de 41 ans (39 ans sans tenir compte des ouvriers à temps très partiel qui entretiennent les centrales hydrauliques à raison d'un passage d'une heure par jour).

Sur les 46 collaborateurs du groupe ARTEA, 25 sont cadres, 11 non cadres et 10 ouvriers.

| ARTEA GROUPE | |
|------------------------------|-----------|
| TOTAL EFFECTIF | 46 |
| HOMMES | 29 |
| FEMMES | 17 |
| CADRES | 25 |
| NON CADRES | 11 |
| OUVRIERS | 10 |
| CDI | 42 |
| CDD | 3 |
| Contrat Professionnalisation | 1 |
| AGE MOYEN | 41 |

La répartition des effectifs par tranche d'âge des salariés du groupe est la suivante :

| ARTEA GROUPE | |
|--------------|-----------|
| 18-30 ans | 12 |
| 31-40 | 13 |
| 41-50 | 8 |
| 51 et+ | 13 |

Évolution des effectifs de la société et de son Groupe au cours des 3 derniers exercices

La répartition et le nombre de salariés au cours des trois dernières années est la suivante :

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ouvriers | 10 | 9 | 11 |
| Employés | 11 | 10 | 14 |
| Cadres | 25 | 21 | 17 |
| Total | 46 | 40 | 42 |
| | | | |
| Dont femmes | 17 | 18 | 16 |
| Dont hommes | 29 | 22 | 26 |

La répartition par activité et par site géographique au 31 décembre 2018 est la suivante :

| | Le Vésinet | Aix-en-Provence | Lille Lesquin | St Martial (24) | Samoëns (74) | Perrigny (21) | Colombier Fontaine (25) |
|--------------------------|------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|-------------------------|
| ARTEA | 10 | | | | | | |
| ARTEPROM | 3 | 3 | 1 | | | | |
| ARTESOL | 5 | | | | | | |
| ARTECOM | | 5 | 3 | | | | |
| ARTEA SERVICES | | 1 | 5 | | | | |
| STUDIO ARTEA | 5 | | | | | | |
| ARTESOL HYDRAU* | | | | 1 | | | |
| ARTESOL HYDRO V * | | | | | 1 | 1 | 1 |
| LE VESINET PARC | 1 | | | | | | |
| Total | 24 | 9 | 9 | 1 | 1 | 1 | 1 |

* Sociétés détenant des centrales hydrauliques avec des ouvriers/gardiens y travaillant à raison d'une heure par jour.

Mouvement du personnel :

| Mouvements d'effectifs | | | | |
|------------------------|---------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| Arrivées | Départs volontaires | Départs involontaires | Licenciements | Retraites |
| | | | | - |
| 13 | 6 | 0 | 0 | |

Sont considérés comme des départs volontaires : la démission du collaborateur, la fin de la période d'essai à la demande du salarié, la résiliation anticipée du contrat de travail à durée déterminée à la demande du salarié, le départ négocié dans le cadre d'une rupture conventionnelle et la fin d'un contrat de travail à durée déterminée.

Sont considérés comme des départs involontaires : la résiliation anticipée du contrat de travail à durée déterminée à la demande de l'employeur, le décès d'un employé.

Rémunération

Les règles applicables en matière de rémunération des collaborateurs intègrent les paramètres ci-après :

- Respect des conventions et accords collectifs (notamment en matière de minima conventionnel) ;

Chaque collaborateur perçoit une rémunération fixe qui est fonction de son niveau hiérarchique et de son expérience professionnelle.

Le salaire brut moyen annuel au 31/12/2018 incluant les primes se monte à 59 760 € avec un écart variant de 1 à 18 (le plus petit salaire étant un contrat de professionnalisation).

- Rémunération par profil ;

Il est cependant difficile d'appréhender un écart homme/femme, aucun des salariés n'évoluant sur les mêmes postes et à des niveaux de responsabilités équivalents.

- Principe d'une rémunération fixe.

Il n'y a pas de rémunération variable. Seules des primes sont allouées reposant sur des objectifs quantitatifs et qualitatifs fixés sur une base annuelle.

Une fois par an, une évaluation individuelle des performances de chaque collaborateur est réalisée par leur supérieur hiérarchique.

Présentation des équipes

52,2 % des équipes travaillent dans les locaux du Vésinet.

19,6 % dans les locaux de l'Arteparc de Bachasson à Meyreuil.

19,6 % dans les locaux de Lille-Lesquin.

Les 8,7 % restants sont constitués par les quatre ouvriers basés sur les sites des barrages hydrauliques possédés par le groupe ARTEA.

Présentation des équipes situées au Vésinet (78 – Yvelines)

24 personnes travaillent dans l'établissement du Vésinet.

L'ensemble des activités y est assurée tel que la direction du Groupe, la gestion de la foncière, l'élaboration des programmes de promotion, l'activité d'architecture, la recherche et la mise en œuvre de solutions d'optimisation de la consommation énergétique, la mise en place des financements, les ressources humaines, la communication et la tenue de la comptabilité.

L'établissement du Vésinet est une maison de 600 m² avec un parc arboré de 10.000 m² situé à 5 minutes à pieds de la station de RER Vésinet Centre.

Présentation de l'agence d'Aix en Provence

Le Groupe, de par sa forte activité dans le Sud de la France, a souhaité s'implanter au cœur du pays d'Aix en créant une agence locale en 2007 qui a déménagée en 2016 de l'Arteparc de Meyreuil à l'Arteparc de Bachasson toujours situé sur la commune de Meyreuil (13). La surface des bureaux de l'agence est de 150 m², pour 7 postes de travail.

L'équipe sur place est une équipe opérationnelle composée d'un chef d'agence, de responsables de programme, d'une assistante technique et commerciale, de deux assistantes technique et administrative et d'un gestionnaire de foncière, permettant ainsi à ARTEA d'être au plus proche de ses clients et de ses partenaires. D'autre part, deux jardiniers ont été recrutés sur l'agence d'Aix pour répondre avec réactivité aux besoins des actifs de la foncière.

Depuis 2007, le Groupe ARTEA a ainsi pu renforcer son positionnement sur le bassin Méditerranéen.

Présentation de l'agence de Lille Lesquin

Le Groupe ayant acquis un terrain de 10 hectares sur lequel est en cours de réalisation un ARTEPARC dernière génération, a ouvert une agence sur le site en 2015.

L'équipe a été renforcée en 2018 et compte 9 personnes : un Directeur de Programmes, un gestionnaire de foncière, une directrice commerciale de la société ARTEA Services qui porte COWORKOFFICE, une salariée responsable de l'espace de coworking Coworkoffice qui a ouvert ses portes en avril 2018, son adjoint et 2 salariées qui s'occupent de l'accueil (une en contrat de professionnalisation et une en CDD à temps partiel de 20h).

D'autre part, un premier jardinier a été recruté pour s'occuper des espaces verts du parc et animer des ateliers de jardinage dédiés aux coworkers de Coworkoffice. Un second jardinier a été recruté par la suite en CDD.

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière ne sont pas provisionnées et constituent un engagement hors bilan.

5.1.2 Organisation du travail

Les salariés du groupe ARTEA dépendent de trois conventions collectives:

- la convention collective de l'immobilier,
- la convention collective de la promotion immobilière,
- la convention collective des architectes.

Les cadres, s'ils sont sédentaires sont soumis à l'horaire collectif applicable au service auquel ils appartiennent, et s'ils ne sont pas sédentaires au forfait jours annuel.

L'absentéisme sur l'année 2018 est de 0,89 % si l'on ne prend pas en compte l'arrêt maternité de la salariée enceinte.

L'absentéisme est de 1,31% en prenant en compte les arrêts maladie et maternité de l'ensemble du personnel en 2018.

Au total on comptabilise 131 jours d'absence sur un total de 9993 jours dont 42 jours d'absence dus à un congé maternité.

5.1.3 Relations sociales

La société n'a pas défini à ce jour d'instance représentative du personnel en raison de son effectif limité pour chacune de ses filiales. Elle n'a également pas mis en place de Plan d'Epargne Entreprise ni d'accord de participation.

5.1.4 Santé et sécurité

La société n'a pas constitué à ce jour de comité d'hygiène et de sécurité, n'y étant pas soumise légalement. Au 31 décembre 2018, aucun accord n'a été signé avec des organisations syndicales en matière de santé et de sécurité au travail en raison de la taille de l'entreprise. Au cours de l'exercice, aucun des Salariés d'ARTEA n'a connu d'accidents du travail ou de maladies liés à son activité professionnelle.

Conformément à la réglementation en vigueur, chaque salarié est soumis à une visite médicale.

Les taux de fréquence et de gravité des accidents du travail sont nuls en 2018.

La prévention des risques professionnels

- Prévention du stress et charge de travail ou « risques psychosociaux »
ARTEA accorde une attention particulière à la charge de travail de ses 46 collaborateurs et n'hésite pas à recruter si besoin.
De plus, en raison de la taille de l'entreprise, les 46 collaborateurs ont un contact direct et très aisé avec la direction générale, ce qui permet de faire remonter rapidement des tensions éventuelles et d'agir en conséquence très rapidement.

- **Prévention des Troubles musculo-squelettiques (TMS)**
Tous les collaborateurs bénéficient de sièges ergonomiques. A leur demande, ils peuvent également bénéficier de repose pieds et tapis de souris ergonomiques.
Une salle de sport a été aménagée dans les locaux du Vésinet et des cours de pilates avec une professeur sont proposés gratuitement une fois par semaine aux collaborateurs. Ces cours remportent un vif succès.
- **Prévention des risques routiers**
Pour prévenir les risques routiers, le Groupe ARTEA agit à 3 niveaux :
 - Le choix des véhicules : les véhicules du groupe sont achetés neufs et changés tous les 4 voire 2 ans. ARTEA privilégie des berlines ou des monospaces offrant une sécurité aux utilisateurs.
 - L'organisation des déplacements : le train et l'avion sont envisagés en priorité avant l'utilisation de la voiture. Ainsi les collaborateurs basés au Vésinet qui se rendent régulièrement sur le chantier de l'Arteparc de Lille Lesquin utilisent le train majoritairement. De même, les collaborateurs basés au Vésinet sont incités à se rendre sur leur lieu de travail en transport en commun, les locaux étant basés à 5 minutes à pieds de la gare du RER.
 - Les techniques de communication à distance : les réunions téléphoniques sont largement utilisées pour communiquer avec les différents prestataires ou les collaborateurs basés sur les établissements de Meyreuil ou Lille.
Grâce aux outils internet, de nombreux déplacements sont également évités.

5.1.5 Formation

Les besoins en formation sont identifiés lors des entretiens annuels d'évaluation. Chaque collaborateur est par ailleurs invité tout au long de l'année à participer à des formations ou conférences dans son domaine de compétences.

Sur 2018, une salariée d'ARTECOM a bénéficié d'une formation au diplôme ICH. Une salariée du Studio ARTEA (architecture et architecture d'intérieur) a quant à elle bénéficié d'une formation de 11h « couleurs, architecture et cadre de vie ».

5.1.6 Egalité et traitement

La société n'a pas engagé à ce jour de mesures spécifiques concernant l'insertion de travailleurs handicapés.

Il n'existe pas au sein du groupe de conflit sur la question des rémunérations. Les politiques de recrutement et salariale œuvrent dans le respect d'une égalité entre les hommes et les femmes.

Le recrutement ne prend en considération que des critères objectifs en lien avec l'expérience, les compétences et la qualification nécessaires à la bonne réalisation des missions proposées. De plus, la Direction du groupe raisonne en matière de poste et de statut.

Le groupe ne formalise pas d'autres mesures en matière d'égalité entre les hommes et les femmes que le traitement des CV sans discriminations de sexe.

Le groupe veille à ce qu'il n'y ait pas de discrimination d'âge, sexuelle, éthique ou religieuse.

Le groupe accorde également une grande importance à la mixité culturelle et sur les 46 salariés, elle compte des nationalités différentes au sein de son personnel, comme un chinois, une mexicaine, un vietnamien, un ukrainien.

5.1.7 Promotion et respect des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du Travail

Les règles et valeurs véhiculées par les stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail sont des éléments forts pour lesquelles le Groupe ARTEA veille au respect.

Les principes de gouvernance du groupe, la conclusion de conventions avec les prestataires du Groupe permettent, à sa connaissance, de s'assurer de l'absence de relations contractuelles avec des prestataires et/ou des sous-traitants qui ne respecteraient pas les principes de liberté d'association et droit de négociation collective, d'élimination des discriminations au travail, d'élimination du travail forcé, d'abolition du travail des enfants.

L'ensemble de la documentation requise pour s'assurer tant de la lutte contre le travail illégal ou dissimulé que du dumping social, que ce soit auprès des entrepreneurs que de leurs sous-traitants est dorénavant sollicité dès conclusion de commandes de marchés.

5.1.8 Action de partenariat ou mécénat

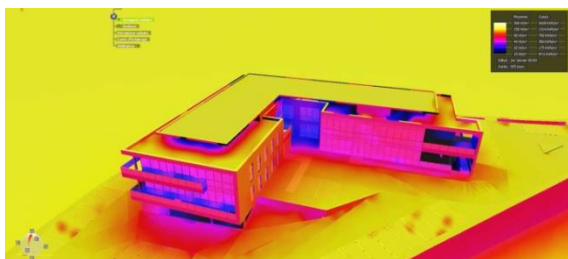
Le Groupe n'a pas encore mis en place d'action de partenariat ou de mécénat.

5.2. Réponses aux enjeux environnementaux

5.2.1 Stratégie développement durable du Groupe Artea

5.2.1.1. L'immobilier de troisième génération

Conception environnementale



Modélisation du Quartz sur Archiwizard

Pour appuyer la conception environnementale des bâtiments, ARTEA a renouvelé la licence d'utilisation d'Archiwizard, outil de modélisation énergétique sur ordinateur. Ce logiciel mis à disposition de l'équipe de conception permet faire les choix efficaces pour réduire la facture énergétique des futurs bâtiments.

Artea s'est équipé des moyens nécessaires pour entrer dans l'ère de la modélisation des données du bâtiment, appelé BIM (Building Information Modeling).

L'achat d'un logiciel et la formation des collaborateurs permet aux différentes équipes du groupe (Architectes, promoteurs, ingénieurs...) de planifier, concevoir, créer et exploiter des bâtiments d'une manière plus coopérative et efficace. L'intégration des informations dès la conception permet d'augmenter la performance énergétique des bâtiments.



Logiciel de conception BIM

Suivi des consommations

Dans son objectif d'optimisation des ressources, ARTESOL a développé l'outil GREENVIEW© qui est un système de récupération de données et d'affichage des consommations d'énergie.

Le concept GREENVIEW© est développé via un site internet de conseils et d'informations afin d'améliorer les performances énergétiques en proposant une démarche d'audit environnemental pour l'immobilier existant.

Un tableau de bord des performances et des consommations est affiché sur un écran dans le hall de chaque immeuble. Plusieurs indicateurs de consommation d'énergie sont présents : éclairage, eau, chauffage/climatisation, ventilation, ECS, Usages spécifiques.



Exemple d'affichage disponible sur l'interface GreenView

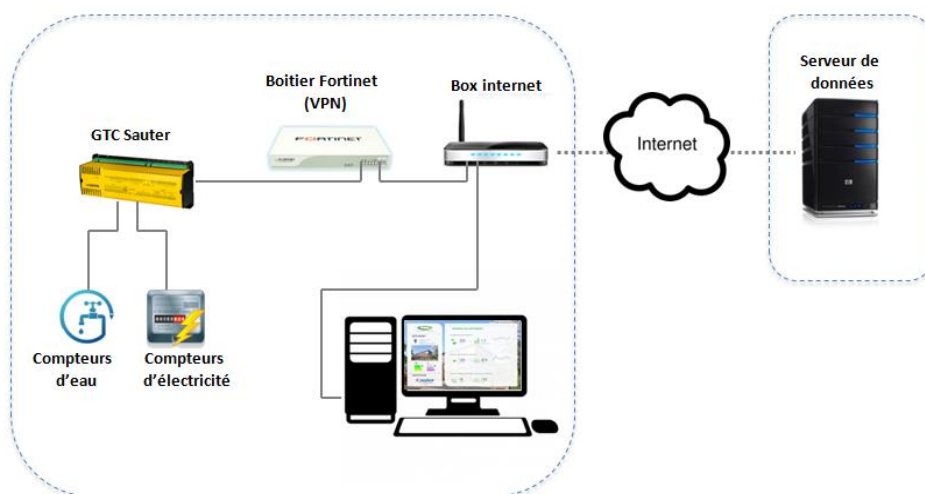
L'objectif de l'affichage GREENVIEW® est de rendre accessible à n'importe quel utilisateur les informations sur les différents types de consommation du bâtiment :

- Consommations converties en équivalents intuitifs (baignoires, distances parcourue en véhicules électriques).
- Suivi en direct des évolutions
- Sensibilisation des locataires impliquant une modification volontaire des comportements consommateurs d'énergie

Ce service favorise les rapports entre le bailleur et ses locataires en proposant une plateforme complète de services avec pour objectifs :

- D'offrir aux entreprises des solutions concrètes pour participer à une réduction de leur impact environnemental lié à leur activité
- De construire un Parc d'Activité Tertiaire avec des Immeubles à Energie Positive (selon le label Effinergie)
- D'accueillir les entreprises dans un environnement agréable et des locaux confortables.

Afin de mesurer les données, ARTESOL assure le déploiement des installations nécessaires pour collecter les données du suivi énergétique. Une fois la mesure effectuée, les données remontent sur des serveurs et alimentent l'outil GREENVIEW®.



Portail Web de récupération et d'archivage des données GreenView

Les mesures effectuées permettent ensuite d'optimiser les paramétrages des équipements CVC (Chauffage Ventilation et Climatisation) & GTB (Gestion Technique de Bâtiment) pour corriger les anomalies détectées. ARTEA définit avec les prestataires en charge des équipements la mise en œuvre d'une maintenance adaptée à l'efficacité énergétique tout en poursuivant l'objectif d'informer et sensibiliser les occupants.

Autoconsommation et Réseaux intelligents (Smart-Grid)

EDF incite les producteurs d'électricité photovoltaïque à installer des systèmes de stockage afin de pouvoir mieux gérer l'intermittence des énergies renouvelables et donc de limiter les pics de demande en puissance sur le réseau national.

Dans cette optique, ARTEA favorise l'autoconsommation photovoltaïque dans ses réalisations :

- Le bâtiment **Campus C**, réalisé en 2015 à Aix-en-Provence est équipé d'une toiture photovoltaïque de 80 kWc. Le stockage de glace de plus de 20m3 optimise le surplus de production photovoltaïque, permettant au bâtiment d'autoconsommer 70% l'énergie produite en toiture.



- Les bâtiments **Arteparc Lesquin A, B et C**, réalisés en 2015 et 2016, sont équipés respectivement de toitures photovoltaïques de 35.9 kWc, 55.9 kWc et 9 kWc en autoconsommation.
- Les bâtiments **Le Quartz** et **Le Saphir**, réalisés en 2016 et 2017 à Aix-en-Provence, sont équipés respectivement de toitures solaires de 43.5 kWc et de 46.8 kWc conçues en autoconsommation avec revente de surplus.
- Les bâtiments **Arteparc Lesquin D, E, Pôle Service 4** et **Pôle Service 5**, réalisés en 2017-2018, sont équipés de toitures photovoltaïques respectives de 20.5 kWc, 20.5 kWc, 53.4 kWc et 13.9 kWc qui fonctionnent en autoconsommation.
- L'immeuble **Dreamview** à Nanterre, entièrement rénové en 2018, possède une centrale de 34.5 kWc fonctionnant en autoconsommation totale.

Maîtrisant l'autoconsommation photovoltaïque, ARTEA se lance dans le développement et la réalisation de réseaux intelligents appelés communément « Smart-Grid » dont le fer de lance est l'Arteparc Campus Sophia situé à Biot.

Le Campus Arteparc de Biot est un projet immobilier du groupe ARTEA qui regroupe 3 bâtiments tertiaires à usage de bureaux et qui totalise une surface de plancher de près de 7 000 m².

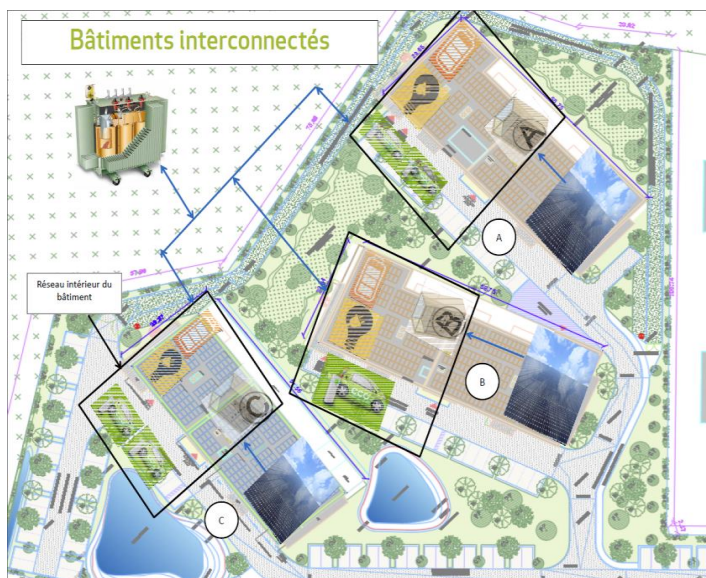
Un aspect majeur de ce projet est l'approche environnementale et énergétique du site : Il est prévu de déployer sur l'ensemble du campus une opération de Smart-Grid en **autoconsommation collective**.

Ce Smart-Grid en Autoconsommation collective implique pour chaque bâtiment une centrale solaire, une flotte de bornes de recharge pour véhicules électriques et un système intelligent de stockage énergétique (batterie Lithium-ion). Les bâtiments sont interconnectés de manière à ce que les surplus de production d'énergie photovoltaïque soient consommés par les autres bâtiments au lieu d'être « perdus » et réinjectés sur le réseau.

L'énergie au cœur

du parc :

- Bâtiment interconnectés
- Smart-Grid
- Autoconsommation Collective
- Centrales solaires
- Stockage d'énergie
- Bornes de véhicules électriques
- Efficacité énergétique



Arteparc Campus Sophia – Smart-Grid

Les objectifs de ce Smart-Grid sont multiples :

- ✓ Réduire les importations d'énergie du Campus provenant du réseau

- ✓ Maximiser l'autonomie et l'indépendance énergétique du Campus
- ✓ Relever le défi de la transition énergétique et de la mobilité électrique
- ✓ Poursuivre la Stratégie « TRIPLE ZERO » (zéro énergie fossile, zéro émission de CO2, zéro nucléaire)

Certification & Labellisation des bâtiments

Soucieux de garantir à ses locataires et à ses clients des bâtiments d'un niveau de qualité élevé, le Groupe ARTEA mène systématiquement des opérations de certification ou de labellisation, dont les plus courantes sont :

- Certification HQE (Haute Qualité Environnementale,)
- Label Effinergie+ (faible consommation énergétique, en moyenne de 50 kWh d'énergie primaire par m² et par an)
- Label BEPOS Effinergie 2013 (bâtiment à énergie positive)
- Label E+C- (bâtiment à énergie positive et réduction carbone)

En 2018, le Groupe ARTEA a obtenu le label Effinergie+ pour les bâtiments de l'Arteparc Lesquin A, D, Pôle Service 4 et le label Bepos Effinergie 2013 pour les bâtiments Le Saphir et Arteparc Lesquin N.

| Bâtiment | Label obtenu | Date d'obtention |
|---|--------------|------------------|
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. A  | effinergie+ | 07/12/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. D  | effinergie+ | 07/12/2018 |
| ARTEPARC LESQUIN BÂT. PS4  | effinergie+ | 07/12/2018 |

ARTEPARC LESQUIN BÂT. C



effinergie⁺

07/12/2018

SAPHIR



Bep^s-effinergie
2013

12/10/2018

ARTEPARC LESQUIN BÂT. N



Bep^s-effinergie
2013

21/09/2018

5.2.1.2. Production d'énergie renouvelable

Le groupe ARTEA accorde une importance particulière au développement des énergies renouvelables. Notre parc constitué de centrales solaires et hydroélectriques permet de diversifier les approvisionnements et d'avoir une production d'énergies renouvelables répartie sur l'année.

Energie hydroélectrique

Au cours de l'exercice 2018, le groupe ARTEA a poursuivi le développement de son activité hydraulique, tant en réhabilitation et rénovation de centrales qu'en étude de nouvelles unités.

Une centrale a été mise en service et 2 autres étaient en rénovation dont les mises en services sont prévues au premier trimestre 2019.

La centrale des Planches-en-Montagne, centrale de moyenne chute (30m) exploite le cours d'eau de la Saine dans le Jura et a été mise en service début février 2018.

Le génie civil du barrage a été entièrement repris, l'ancienne structure du barrage a été démontée et remplacée par deux vannes clapets motorisées, la turbine et le multiplicateur ont été rénovés, la génératrice changée à neuf et les installations électriques basses tension remplacées. Cette centrale de 600 kW sera remise en service début 2018 et produira en moyenne 2 250 MWh/an.

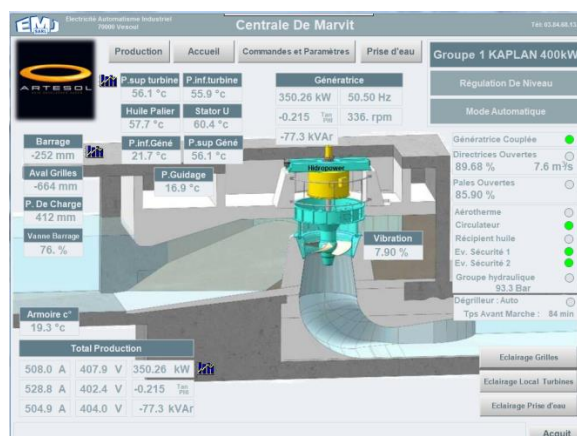
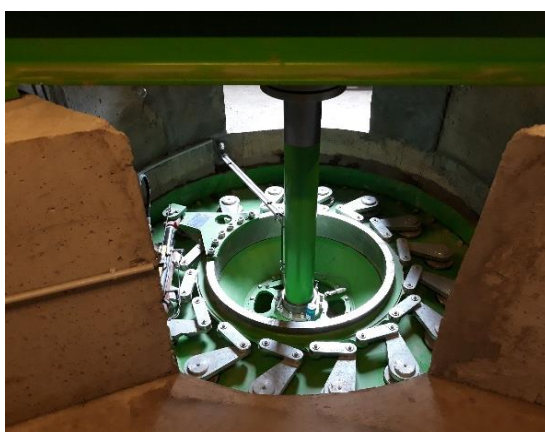


Photographies des Planches-en-Montagne (cascade, supervision, barrage & vannes clapets)

Le Groupe Artea a poursuivi les rénovations des deux centrales voisines Marvit et Moulin du Pont, en Dordogne, sur la commune de Génis, dont les travaux avaient débuté en décembre 2017.

Sur Marvit, le barrage a été réhaussé, le génie civil de la prise d'eau a été repris, un nouveau plan de grille et un dégrilleur ont été installés, les anciens groupes bulbes ont été remplacés par une turbine Kaplan double réglages de 400 kW, un bâtiment a été démoli et l'ancienne habitation a été réaffectée en local électrique, un bâtiment a été construit pour abriter la turbine et la génératrice, les installations électriques ont été remplacées et un système de supervision & automatisation a été mis en place.

La centrale a été mise en service en janvier 2019 et produira en moyenne 1 300 MWh par an.



Photographies de Marvit (turbine, supervision, passe à poisson et dévalaison)

Sur Moulin du Pont, le génie civil de la prise d'eau a été repris, un nouveau plan de grille et un dégrilleur ont été installés, l'ancien groupe a été remplacé par une turbine Kaplan double réglages, la mise en conformité écologique est en cours (dévalaison réalisée en 2018 et passe à poisson prévue à l'étiage 2019), un bâtiment a été construit pour abriter la turbine et la génératrice, les installations électriques ont été remplacées et un système de supervision & automatisation a été mis en place.

La centrale a été mise en service en mars 2019 et produira en moyenne 775 MWh par an.



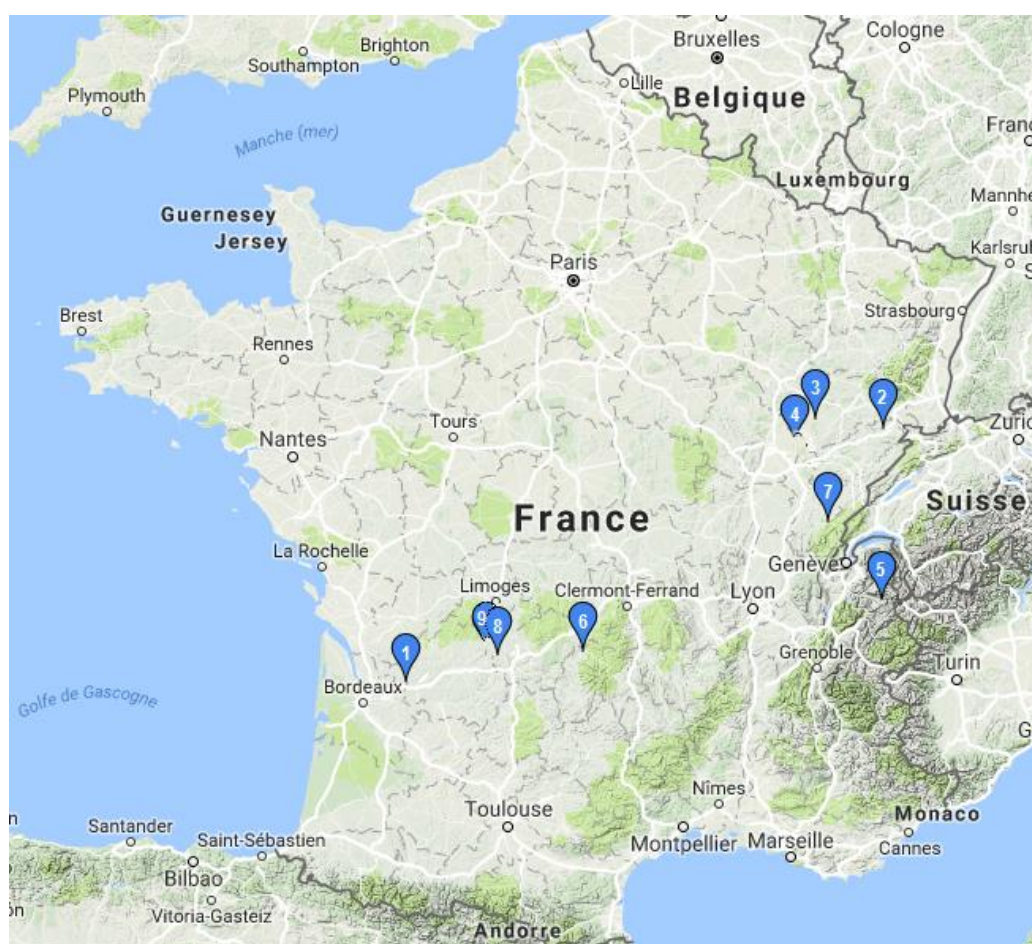
Photographies de Moulin du Pont (coffrage aspirateur chambre d'eau, bâtiment centrale et local électrique)

La centrale de Colombier-Fontaine est toujours à l'arrêt forcé suite à un sinistre en février 2017.

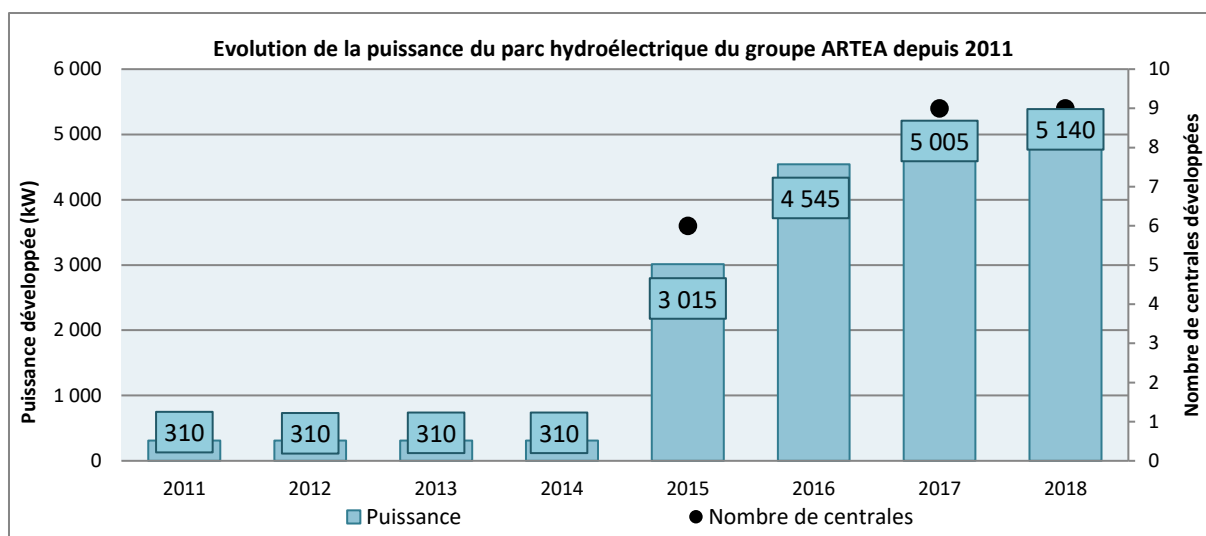
Le groupe ARTEA avait remporté courant 2017 un appel d'offre pour l'achat de 13 centrales hydroélectriques représentant une puissance installée de 6.1 MW. Le processus d'acquisition du portefeuille Memphis, entamé fin 2017, n'a pu aboutir selon les conditions du Protocole. En effet, le transfert du titre de concession des centrales au bénéfice de la société ARTESOL n'a pas été réalisé.

Le patrimoine hydraulique du groupe ARTEA s'élève à plus de 5MW de puissance installée :

| Année d'acquisition | Nom des centrales | Départements | Chute (m) | Puissance avant travaux (kW) | Puissance post-travaux (kW) |
|---------------------|--------------------|--------------|-----------|------------------------------|-----------------------------|
| 2011 | (1) Duellas | Dordogne | 2 m | 310 kW | 310 kW |
| 2015 | (2) Colombier | Doubs | 2,1 m | 265 kW | 395 kW |
| | (3) Samoëns | Haute-Savoie | 174 m | 640 kW | 1 040 kW |
| | (4) Perrigny | Côte d'Or | 2,6 m | 320 kW | 320 kW |
| | (5) CHEBM | Cantal | 150 m | 1 080 kW | 1 480 kW |
| | (6) Savoyeux | Saône | 2,5 m | 400 kW | 400 kW |
| 2016 | (7) Planches | Jura | 27,3 m | 600 kW | 600 kW |
| 2017 | (8) Marvit | Dordogne | 7,22 m | 265 kW | 400 kW |
| | (9) Moulin du pont | Dordogne | 3,37 m | 195 kW | 195 kW |
| Total | | | | 4 075 | 5 140 |



Centrales hydroélectriques du groupe ARTEA



Evolution de la puissance du parc hydraulique du groupe ARTEA

| Centrale | Puissance (kW) | Production 2015 (MWh) | Production 2016 (MWh) | Production 2017 (MWh) | Production 2018 (MWh) |
|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Duellas | 310 | 679 | 938 | 502 | 939 |
| Colombier | 395 | 339 | 991 | 215 | 0 |
| Samoëns | 1040 | 146 | 2 052 | 1 753 | 2 551 |
| Perrigny | 320 | 36 | 694 | 679 | 653 |
| CHEBM | 1480 | 119 | 2 813 | 1 181 | 1 869 |
| Planches | 600 | 528 | 2 254 | 341 | 1 584 |
| Savoieux | 400 | - | - | 946 | 1 578 |
| Marvit | 400 | - | - | Rachat en 2017 | En travaux |
| Moulin du pont | 195 | - | - | Rachat en 2017 | En travaux |
| Total | 5 140 kW | 1 846 MWh | 9 742 MWh | 5 617 MWh | 9 174 MWh |

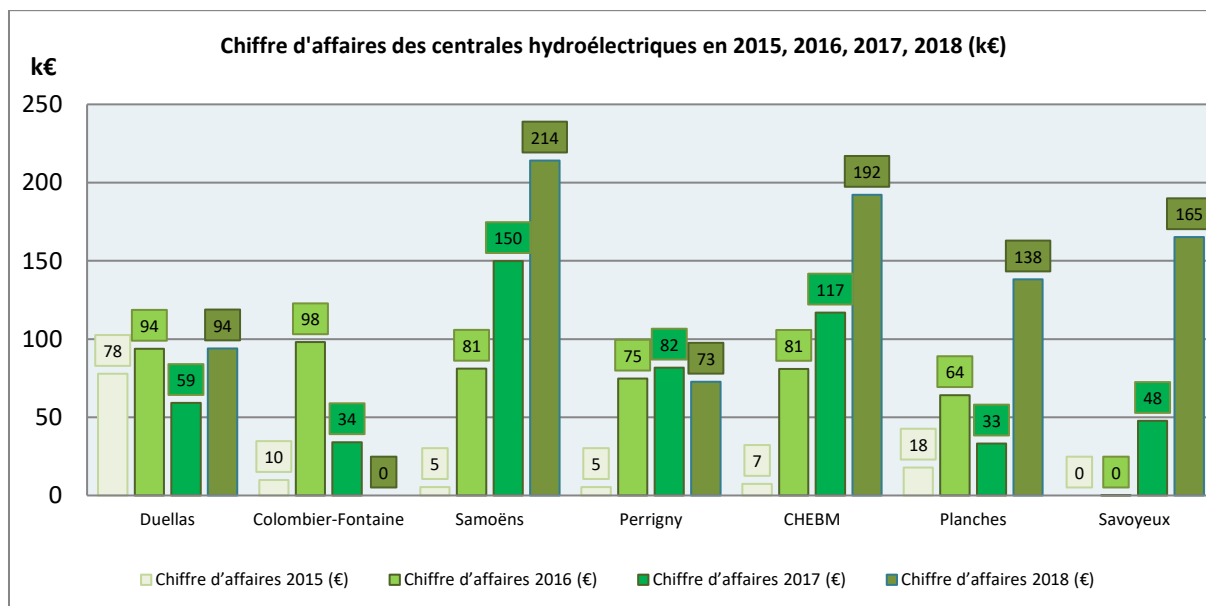
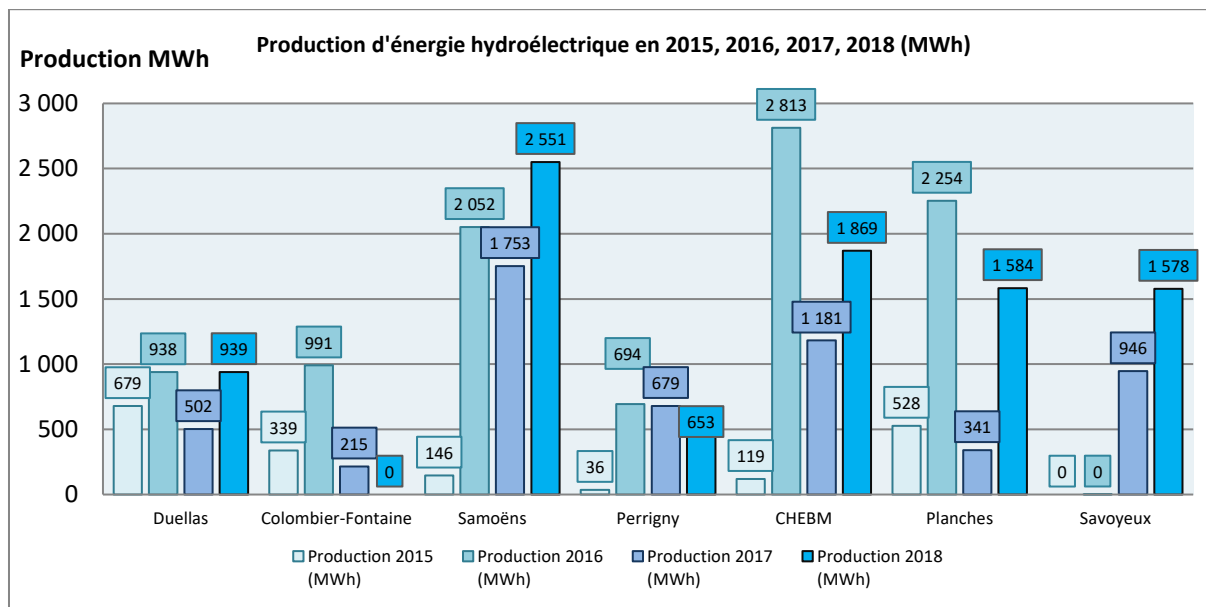
| Centrale | Puissance (kW) | Chiffre d'affaires 2015 (€) | Chiffre d'affaires 2016 (€) | Chiffre d'affaires 2017 (€) | Chiffre d'affaires 2018 (€) |
|----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Duellas | 310 | 77 739 | 93 823 | 59 165 | 94 041 |
| Colombier | 395 | 9 945 | 97 990 | 34 117 | 0 |
| Samoëns | 1040 | 5 446 | 81 046 | 149 891 | 214 143 |
| Perrigny | 320 | 5 453 | 74 736 | 81 784 | 72 790 |
| CHEBM | 1480 | 7 445 | 80 979 | 116 966 | 192 213 |
| Planches | 600 | 17 863 | 64 201 | 33 251 | 138 132 |
| Savoieux | 400 | 0 | 8 | 47 677 | 165 141 |
| Marvit | 400 | - | - | Rachat en 2017 | En travaux |
| Moulin du pont | 195 | - | - | Rachat en 2017 | En travaux |
| Total | 5 140 kW | 123 891 € | 492 783 € | 522 851 € | 876 460 € |

Productions et Chiffre d'Affaires des quatre dernières années

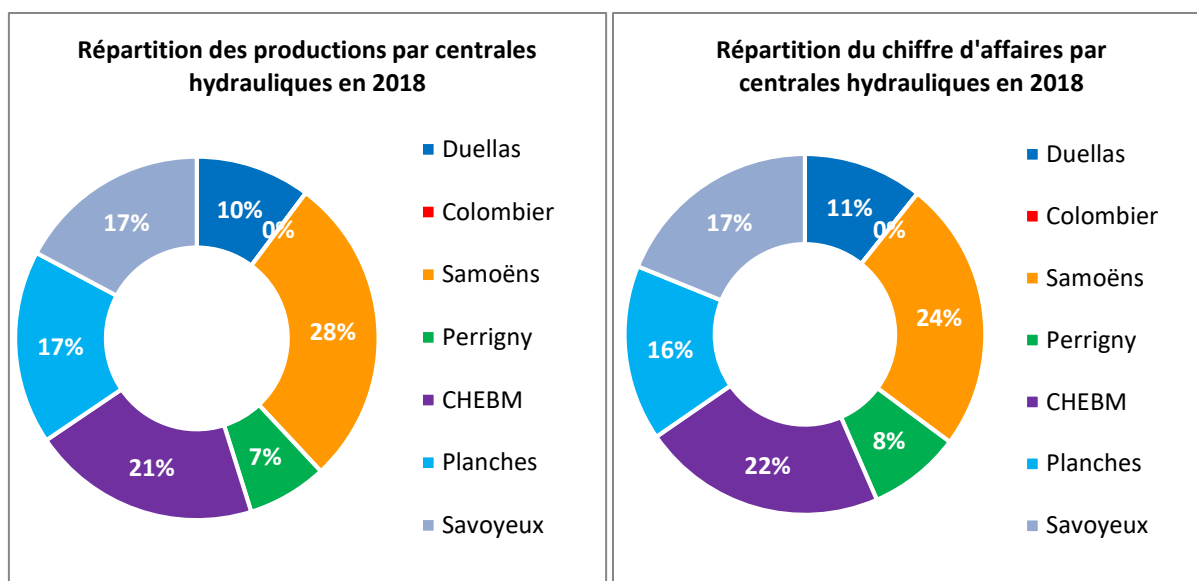
En 2018, l'ensemble des centrales hydroélectriques du groupe ARTEA ont produit 9 174 MWh contre 5 617 MWh l'année précédente, soit une augmentation de 63.3% de la production d'énergie hydraulique.

Après avoir mis en service une centrale de 400 kW (Savoie) fin 2017 et une de 600 kW (Les Planches) début 2018, la production a logiquement été supérieure à l'année précédente.

Le chiffre d'affaires lié à l'activité augmente de façon proportionnelle à la production (+67.5%).



Production et Chiffre d'Affaires des centrales hydroélectriques des quatre dernières années



Répartition des productions & chiffres d'affaires des centrales hydrauliques en 2018

Ci-dessous une synthèse des réalisations effectuées en 2018 pour l'activité hydraulique :

- 595 kW ont été rénovés (400 kW sur Marvit et 195 kW sur Moulin du Pont, le tout en contrat H16 avec EDF OA offrant un tarif d'achat plus intéressant qu'un contrat de vente sur le marché libre ;
- 600 kW ont été mis en service (centrale des Planches) en contrat H07 ;
- 30 MW de projets ont été étudiés en 2018 dont près de 11 MW seront attribués d'ici à la fin du 1^{er} semestre 2019.

Energie photovoltaïque

En 2018, le groupe ARTEA a mis en service la centrale de l'Arteparc Lesquin N dont les travaux ont eu lieu en 2017 et a réalisé six nouvelles toitures solaires photovoltaïques.

Des projets sont également à l'étude en phase de conception.

La centrale Lesquin N, réalisée en 2017, est pour le moment la plus puissante de l'Arteparc Lesquin.

D'une puissance de 194.88 kWc et d'un productible moyen attendu de 110 MWh/an, cette centrale fonctionne en autoconsommation avec revente de surplus et a été mise en service en novembre 2018 (les démarches de raccordement auprès d'ENEDIS étaient bloquées en raison de l'annulation d'un décret relatif aux Schémas Régionaux de Raccordement au Réseau des Energies Renouvelables par le Conseil d'Etat).



Lesquin N – 194.88 kWc

Quatre autres centrales réalisées se situent également sur le parc de bâtiment du groupe ARTEA situé à Lesquin, dans les Hauts de France.

Il s'agit des toitures solaires des bâtiments Pôle Service 4 & 5, D et E de l'Arteparc Lesquin.



Lesquin Pôle Service 4 & 5 – 53.4 kWc et 13.9 kWc



Lesquin D & E – 20.5 kWc chacune

D'une puissance de 46.8 kWc, la centrale su Saphir, située à Aix-en-Provence, a été vendue et sera mise en service par le nouveau propriétaire en 2019.

Elle fonctionne en autoconsommation avec revente de surplus.



Saphir – 46.8 kWc

La dernière réalisation se situe en région parisienne, à Nanterre. Il s'agit d'une centrale solaire de 34.5 kWc située sur l'immeuble Dreamview (centrale vendue qui sera mise en service par le nouveau propriétaire courant 2019).

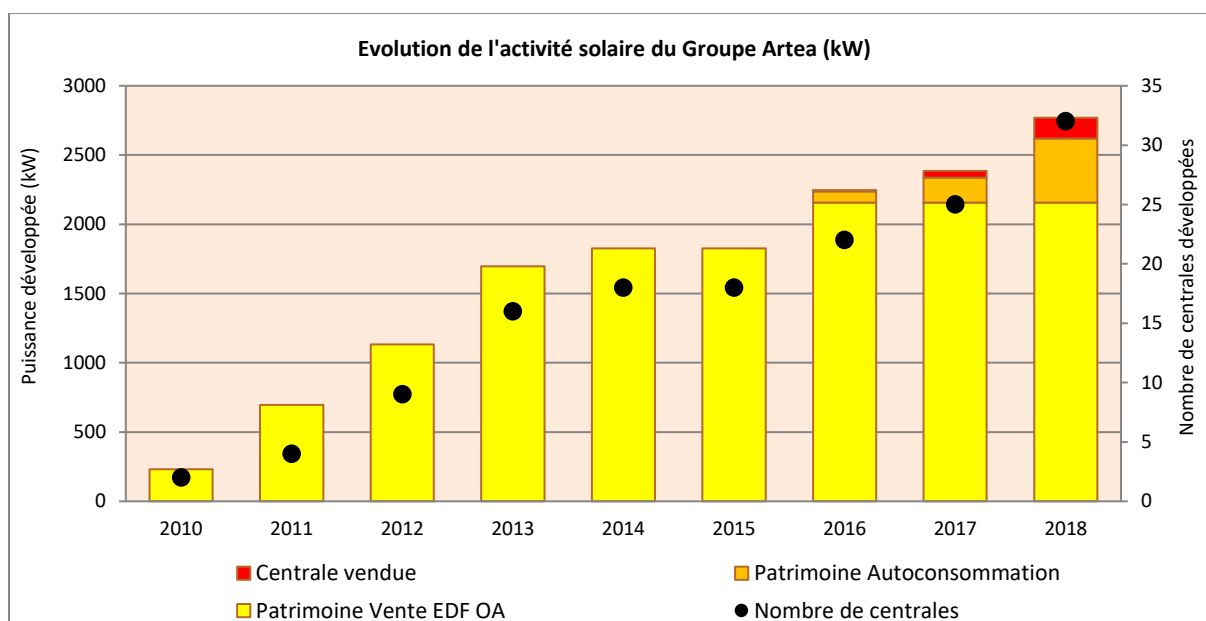


Dreamview – 34.5 kWc

Parmi les centrales étant en phase de conception/réalisation :

- La centrale du Bâtiment C de l'Arteparc Campus Sophia, située à Biot qui sera d'une puissance de 58 kWc et fonctionnera en autoconsommation avec revente de surplus (livraison prévue pour avril 2019) ;
- Les centrales des bâtiments Pôle Service 2 et 3 de l'Arteparc Lesquin sont en phase de conception ;
- Les centrales des bâtiments L&M et G de l'Arteparc Lesquin sont également en phase de conception

Le portefeuille photovoltaïque du groupe a augmenté de 12% en puissance grâce aux réalisations de l'année 2018 gardées en patrimoine.



Evolution de la puissance du parc photovoltaïque du groupe ARTEA

Le patrimoine photovoltaïque du groupe ARTEA représente dorénavant **2 619 kWc** de puissance photovoltaïque installée :

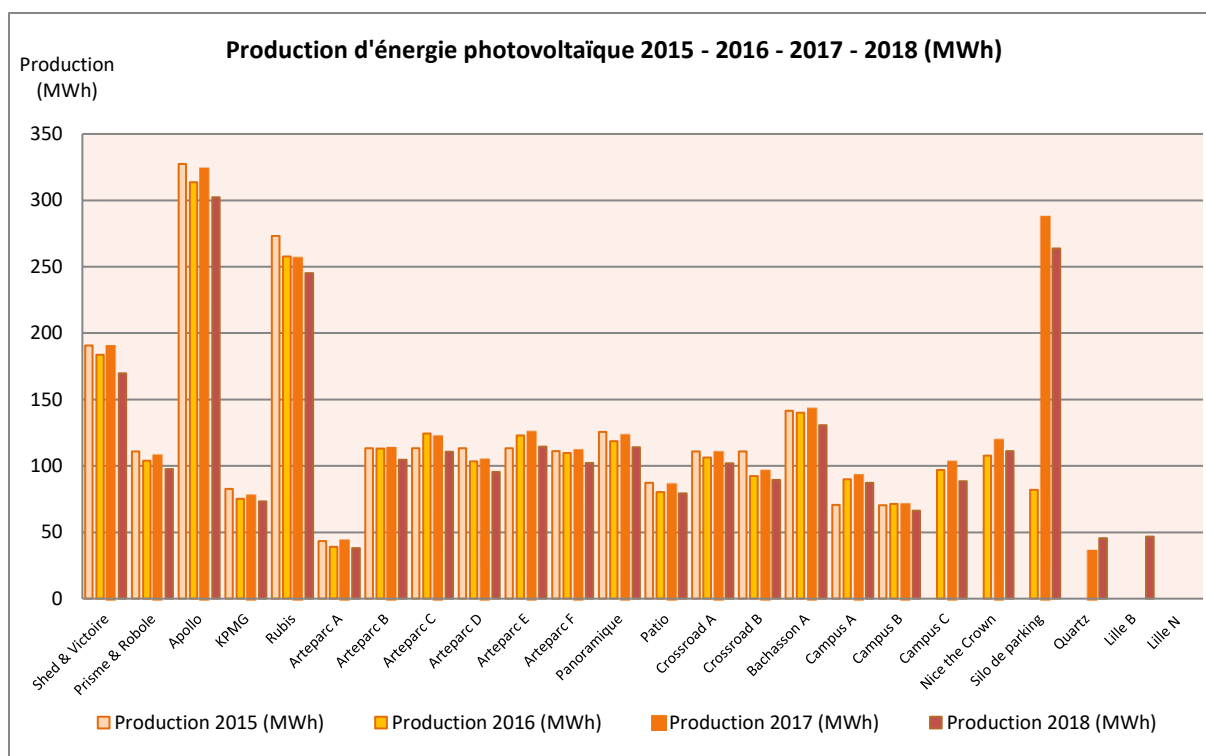
| Année Réalisation | Nom centrale | Puissance (kW) | Statut |
|-------------------|------------------|----------------|-----------------------------|
| 2010 | Shed & Victoire | 136,5 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2010 | Prisme & Robole | 94,7 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2011 | Apollo | 251,4 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2011 | Rubis | 212,8 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2012 | KPMG | 66,6 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2012 | Arteparc B | 90 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2012 | Arteparc C | 99,8 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2012 | Arteparc D | 82,2 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2012 | Arteparc E | 99,8 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Arteparc A | 35 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Arteparc F | 86,8 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Panoramique | 99,8 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Patio | 70 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Crossroad A | 94 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Crossroad B | 76,4 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2013 | Bachasson A | 99,75 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2014 | Campus A | 72 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2014 | Campus B | 59,4 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2016 | Campus C | 81 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2016 | Nice the Crown | 100 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2016 | Silo de parking | 229,5 | Patrimoine Vente EDF OA |
| 2016 | Lille C (*) | 8,84 | Centrale vendue |
| 2017 | Quartz | 43 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2017 | Lille A (*) | 39,9 | Centrale vendue |
| 2017 | Lille B | 55,9 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2018 | Saphir (*) | 46,8 | Centrale vendue |
| 2018 | Lille D (*) | 20,5 | Centrale vendue |
| 2018 | Lille E | 20,5 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2018 | Lille N | 194,9 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2018 | Lille PS4 | 53,4 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2018 | Lille PS5 | 13,9 | Patrimoine Autoconsommation |
| 2018 | Dreamview (*) | 34,6 | Centrale vendue |
| | Total (*) | 2619.05 | |

(*) Centrale vendue dont la puissance n'est pas comptabilisée dans le sous-total « Puissance (kW) »

L'ensemble des centrales photovoltaïques du groupe ARTEA ont produit 2 684 MWh contre 2 841 MWh l'année précédente.

| Nom centrale | Puissance (kW) | Production 2015 (MWh) | Production 2016 (MWh) | Production 2017 (MWh) | Production 2018 (MWh) |
|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Shed & Victoire | 136,5 | 191 | 184 | 190 | 170 |
| Prisme & Robole | 94,7 | 111 | 104 | 108 | 98 |
| Apollo | 251,4 | 327 | 314 | 323 | 302 |
| KPMG | 66,6 | 83 | 75 | 78 | 73 |
| Rubis | 212,8 | 273 | 258 | 256 | 245 |
| Arteparc A | 35 | 44 | 39 | 44 | 38 |
| Arteparc B | 90 | 113 | 113 | 113 | 105 |
| Arteparc C | 99,8 | 113 | 124 | 122 | 111 |
| Arteparc D | 82,2 | 113 | 103 | 105 | 95 |
| Arteparc E | 99,8 | 113 | 123 | 125 | 115 |
| Arteparc F | 86,8 | 111 | 110 | 112 | 102 |
| Panoramique | 99,8 | 126 | 119 | 123 | 114 |
| Patio | 70 | 87 | 80 | 86 | 79 |
| Crossroad A | 94 | 111 | 106 | 110 | 102 |
| Crossroad B | 76,4 | 111 | 92 | 96 | 90 |
| Bachasson A | 99,8 | 142 | 140 | 143 | 131 |
| Campus A | 72 | 71 | 90 | 93 | 87 |
| Campus B | 59,4 | 70 | 71 | 71 | 66 |
| Campus C | 81 | 0 | 97 | 103 | 88 |
| Nice the Crown | 100 | 0 | 108 | 119 | 111 |
| Silo de parking | 229,5 | 0 | 82 | 287 | 264 |
| Quartz | 43 | 0 | 0 | 36 | 45 |
| Lille B | 55,9 | - | - | - | 47 |
| Lille N | 194,9 | - | - | - | 5 |
| Lille E | 20,5 | - | - | - | - |
| Lille PS4 | 53,4 | - | - | - | - |
| Lille PS5 | 13,9 | - | - | - | - |
| Lille C (vendue) (*) | 8,8 | 0 | 8 | - | - |
| Lille A (vendue) (*) | 40 | 0 | 0 | - | - |
| Total (*) | 2 619 | 2 310 | 2 540 | 2 841 | 2 684 |

(*) Centrale vendue dont la puissance n'est pas comptabilisée dans le sous-total « Puissance (kW) »



Production d'énergie photovoltaïque par centrale sur les quatre dernières années

En comparaison à 2017, la production solaire a été inférieure de **4.3%** en 2018. La perte de chiffre d'affaires est proportionnelle à la baisse de production (-4%).

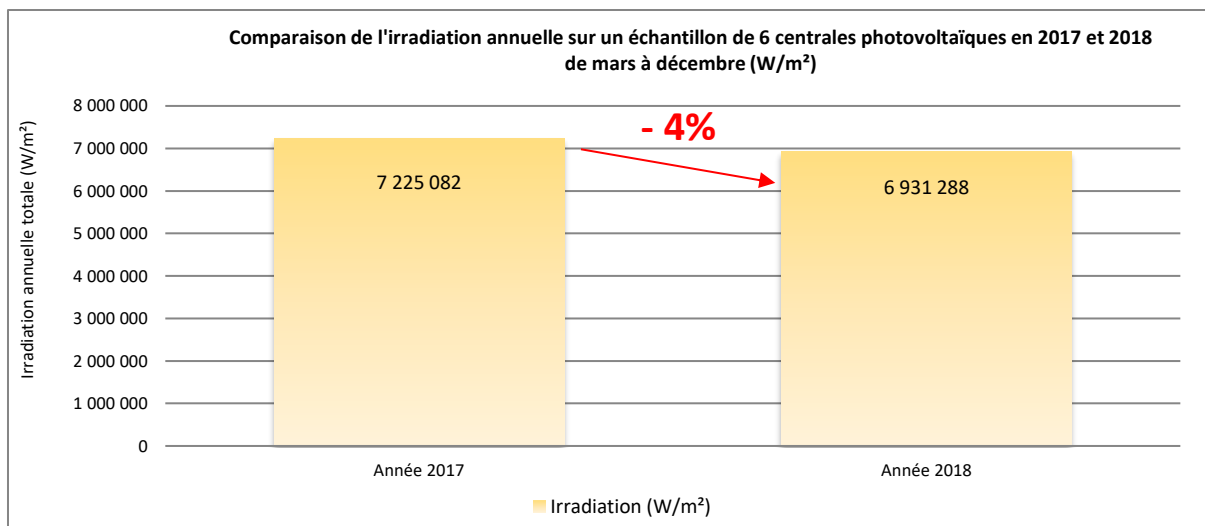
Sur les 7 projets développés en 2018 :

- 3 centrales ont été réalisées et vendues (production et chiffre d'affaires hors du périmètre d'Artea)
- 3 centrales ont été réalisées et seront mises en service en 2019
- 1 centrale a été mise en service

La puissance de production était donc quasi équivalente entre 2017 et 2018 (seul l'ajout de la centrale de Lesquin N mise en service fin novembre 2018 fait évoluer la puissance de production, mais cela est négligeable).

L'écart de 4.3% entre la production année N et année N-1 s'explique :

- D'une part, par le vieillissement des panneaux qui entraine chaque année une baisse de **0.5 à 1%** de la performance des installations ;
- D'autre part du fait de l'irradiation annuel qui fut **4%** moins importante en 2018.

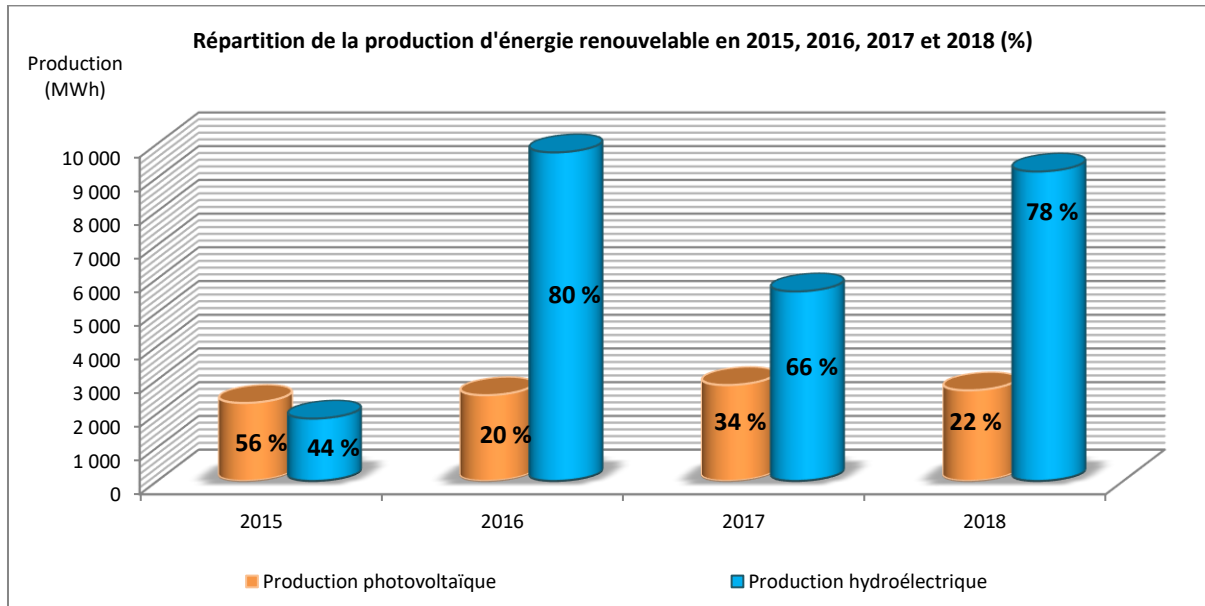


Graphique comparatif de l'irradiation entre 2017 et 2018

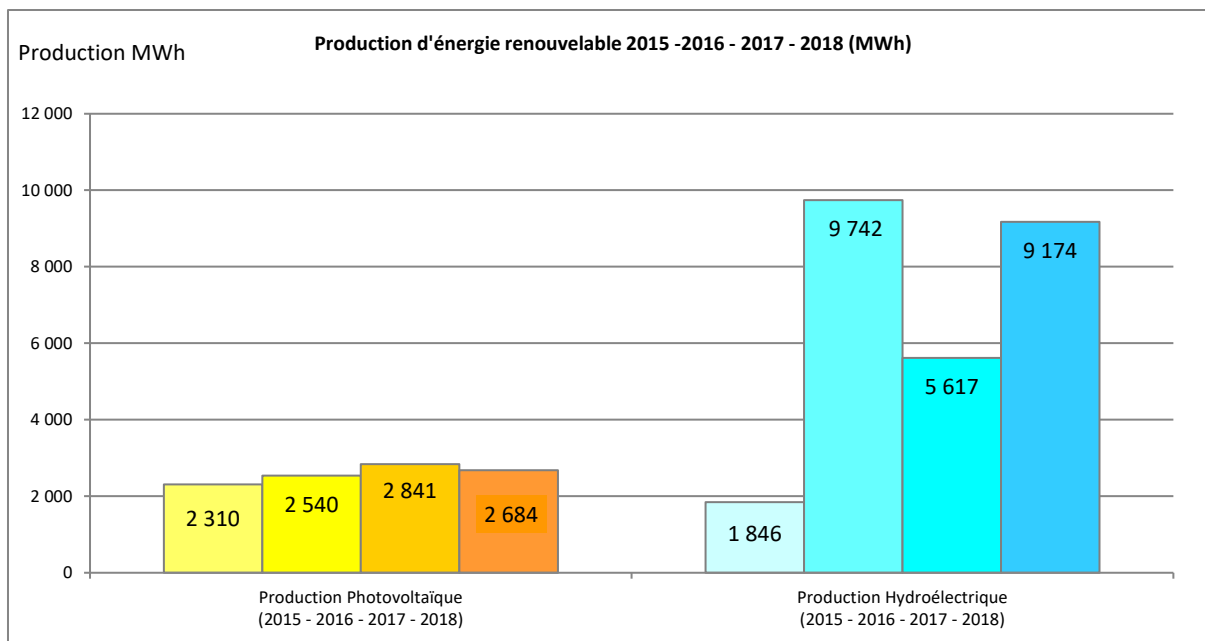
Un échantillon de 6 centrales se situant dans les villes d'Aix-en-Provence, Meyreuil et Montpellier a été sélectionné pour analyser la différence d'irradiation reçue sur les deux dernières années sur la période de mars à décembre (données de janvier et février non disponibles).

Comparaison des productions d'énergies renouvelables du Groupe Artea

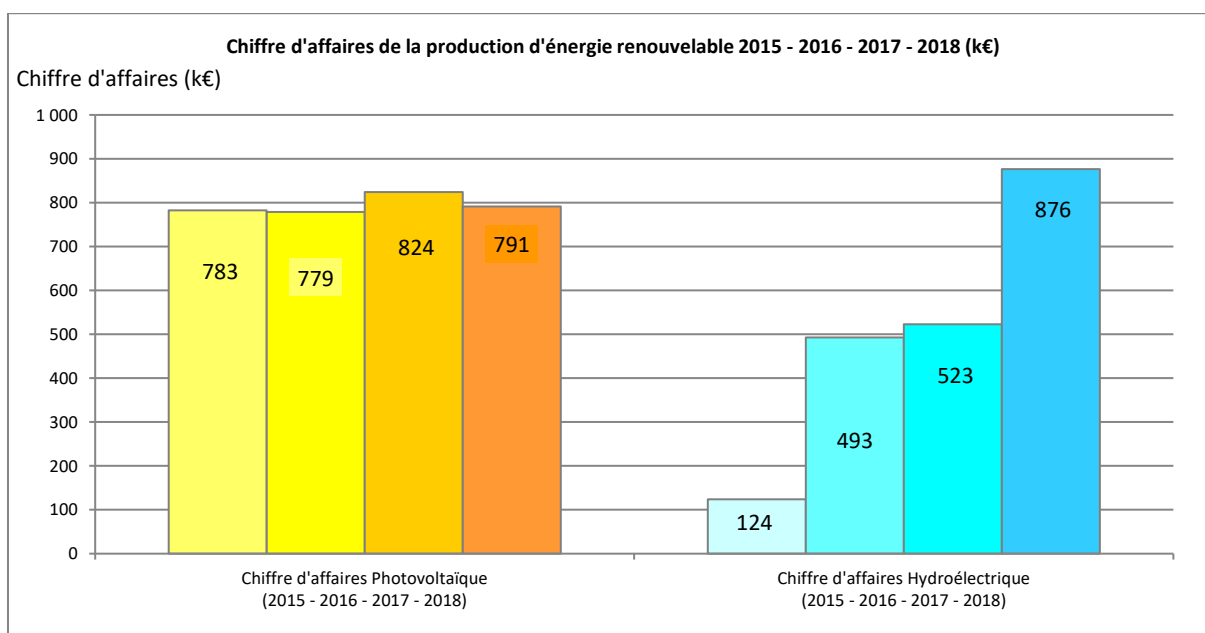
La majeure partie de la production d'énergie renouvelable du Groupe Artea provient de ses centrales hydrauliques.



Evolution et répartition de la production d'énergie renouvelable du groupe 2015-2016 -2017



Evolution de la production d'énergie renouvelable sur les trois dernières années



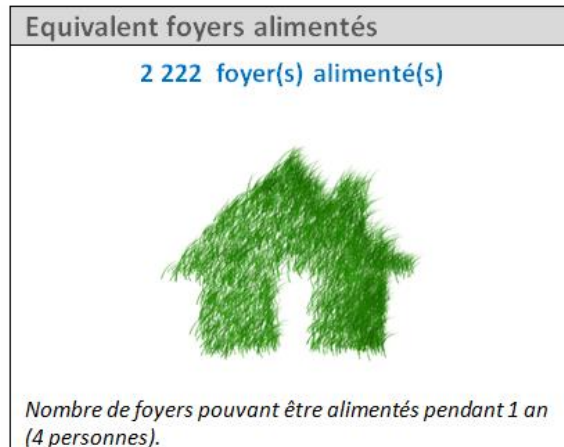
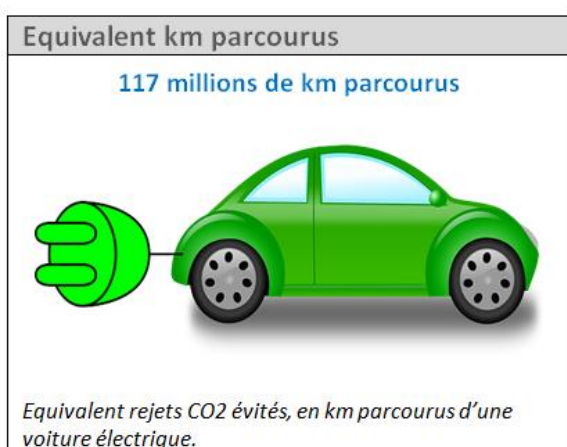
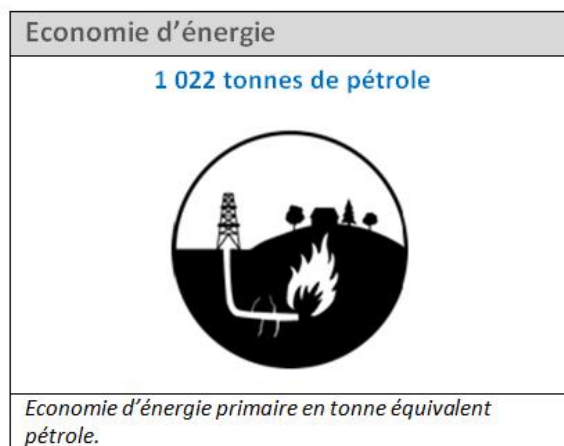
Evolution du chiffre d'affaires de la production d'énergie renouvelable sur les trois dernières années

Pour la première fois, le chiffre d'affaires généré par l'activité hydraulique est supérieur à celui généré par l'activité photovoltaïque.

5.2.1.3. Limitation de l'impact Carbone

Impact environnemental de la production d'énergie renouvelable en 2018

En produisant 9 174 MWh d'énergie hydraulique et 2 684 MWh d'énergie photovoltaïque, l'impact du Groupe Artea sur l'environnement est très positif, comme le montre les indicateurs suivants :



Fourniture d'électricité 100% renouvelable

Depuis 2007, grâce à sa filiale d'ingénierie énergétique et environnementale Artesol, le groupe Artea met en service et rénove des centrales de production d'énergies renouvelables.

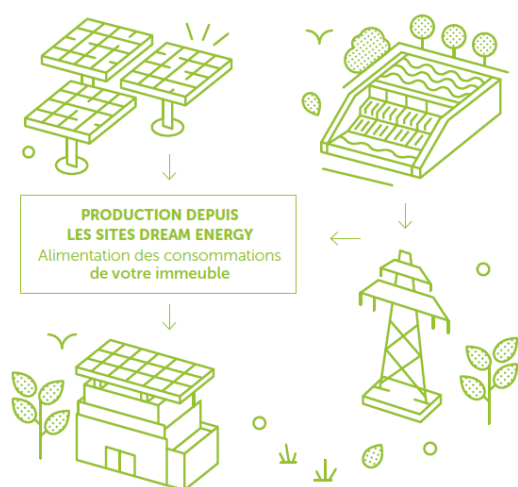
En 2016, Artea a créé Dream Energy une filiale de vente d'énergie garantie 100% renouvelable afin de proposer une électricité verte aux locataires des immeubles de la foncière.



La société Dream Energy a donc pour vocation de commercialiser aux locataires de la foncière du groupe l'énergie produite par les centrales de production d'énergie renouvelable. La jeune filiale a obtenu en 2016 l'autorisation d'exercer l'activité d'achat d'électricité pour revente aux clients finaux. Elle a pour but de réduire le recours aux énergies fossiles et au nucléaire générés par l'utilisation des bâtiments de bureaux, en proposant une fourniture d'électricité garantie 100% renouvelable.

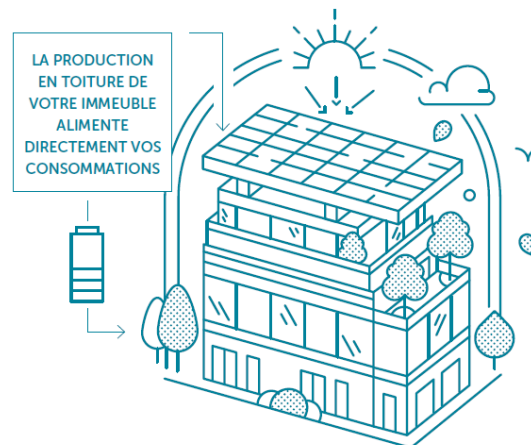
Offre Triple Zéro*

UNE ÉLECTRICITÉ 100%
RENOUVELABLE GARANTIE



Offre Pro-Consommateur*

DREAM ENERGY INSTALLE ET FINANCE VOTRE CENTRALE SOLAIRE SUR LA TOITURE DE VOTRE IMMEUBLE**. AVEC OPTION COMPLÉMENTAIRE DE STOCKAGE.



5.2.2. Empreinte carbone du patrimoine du Groupe Artea

5.2.2.1. Consommation & Production du patrimoine du Groupe Artea

Le tableau ci-après regroupe les consommations d'électricité des parties communes des immeubles gérés par le groupe Artea. En une année l'ensemble du parc Artea a consommé 2 184 MWh d'énergie. L'énergie moyenne consommée pour les services généraux par m² de bureau est d'environ 46.2 kWh/m².

| Bâtiment | Consommation électricité mesurée en 2017 (kWh) | Surface (m²) 2017 | Consommation (kWh/m²) 2017 | Consommation électricité mesurée en 2018 (kWh) | Surface (m²) 2018 | Consommation (kWh/m²) 2018 | Production photovoltaïque en 2018 (kWh) | Production PV 2018 / Consommation électricité 2018 |
|---|--|----------------------|----------------------------------|--|----------------------|----------------------------------|---|--|
| Lesquin A (V) | 122 404 | 2 915 | 42,0 | - | - | - | - | - |
| Lesquin B * | 209 062 | 1 976 | 105,8 | 133 434 | 1 976 | 67,5 | 46 767 | 35% |
| Lesquin C (V) | 140 949 | 1 976 | 71,3 | - | - | - | - | - |
| Lesquin N * | 119 195 | 5 000 | 23,8 | 422 702 | 5 000 | 84,5 | 5 415 | 1% |
| Lesquin E * | - | - | - | 119 327 | 2 055 | 58,1 | 0 | - |
| Lesquin PS4 * | - | - | - | 76 164 | 2 547 | 29,9 | 0 | - |
| Lesquin PS5 * | - | - | - | 24 769 | 826 | 30,0 | 0 | - |
| Bachasson B | 80 526 | 1 108 | 72,7 | 82 299 | 1 108 | 74,3 | - | - |
| Prisme | 19 351 | 1 669 | 11,6 | 12 326 | 1 669 | 7,4 | 97 731 | 793% |
| Victoire | 18 977 | 1 208 | 15,7 | 14 742 | 1 208 | 12,2 | 169 792 | 1152% |
| Rubis | 152 654 | 2 389 | 63,9 | 163 310 | 2 389 | 68,4 | 245 074 | 150% |
| Crossroad B | 90 817 | 2 147 | 42,3 | 75 339 | 2 147 | 35,1 | 89 541 | 119% |
| Prélude | 99 465 | 2 362 | 42,1 | 118 603 | 2 362 | 50,2 | - | - |
| Panoramique | 126 098 | 4 437 | 28,4 | 124 566 | 4 437 | 28,1 | 113 915 | 91% |
| Sirocco | 62 948 | 1 367 | 46,0 | 63 134 | 1 367 | 46,2 | - | - |
| Campus B | 55 131 | 1 403 | 39,3 | 64 224 | 1 403 | 45,8 | 66 310 | 103% |
| Campus C * | 119 487 | 2 953 | 40,5 | 135 051 | 2 953 | 45,7 | 88 451 | 65% |
| Meyreuil A | 50 498 | 1 405 | 35,9 | 67 419 | 1 405 | 48,0 | 38 005 | 56% |
| Meyreuil B | 57 153 | 1 221 | 46,8 | 60 572 | 1 221 | 49,6 | 104 636 | 173% |
| Meyreuil D | 80 872 | 1 779 | 45,5 | 87 515 | 1 779 | 49,2 | 95 451 | 109% |
| Meyreuil E | 126 634 | 2 773 | 45,7 | 145 524 | 2 773 | 52,5 | 114 541 | 79% |
| Meyreuil F | 114 901 | 2 421 | 47,5 | 120 780 | 2 421 | 49,9 | 102 203 | 85% |
| Quartz * | 62 374 | 1 867 | 33,4 | 72 160 | 1 867 | 38,7 | 45 442 | 63% |
| Sous Total (Bâtiment équipé d'une centrale solaire en service) | 1 797 861 | | | 1 699 664 | | | 1 423 274 | 84% |
| Sous Total (Bâtiment non équipé d'une centrale solaire) | 242 939 | | | 484 296 | | | 0 | |
| Total | 1 909 496 | 44 376 | 43 | 2 183 960 | 44 913 | 46,2 | | |

* : bâtiment ayant une centrale fonctionnant en autoconsommation
(V) : bâtiment vendu

+ 7,4%

Nous pouvons constater que les bâtiments gérés par la foncière Artea et équipés de toiture solaire, produisent l'équivalent de 84% de la consommation d'électricité de leurs services généraux.

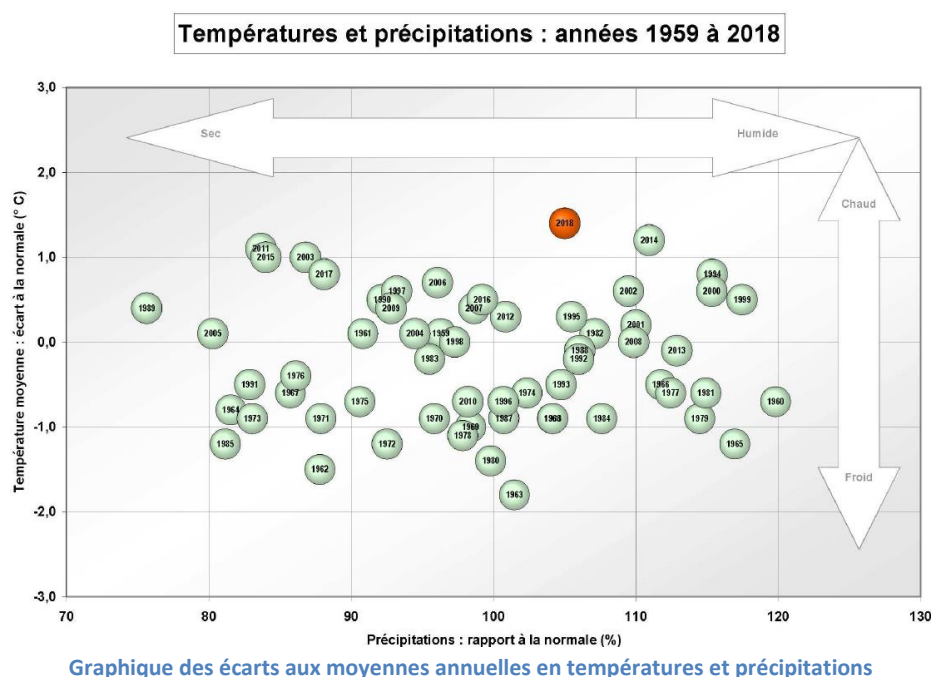
Par rapport à l'année 2017, les consommations d'électricité des parties communes des immeubles ont augmentées de **14.4%** en valeur absolue.

La surface totale est passée de 44 376 m² à 44 913 m² et augmente de 1.2% (vente des bâtiments A et C de l'Arteparc Lesquin et ajout des bâtiments E, PS4 et PS5 de l'Arteparc Lesquin).

La consommation est passée de 43 kWh/m² en 2017 à 46.2 kWh/m² (+ **7.4%**).

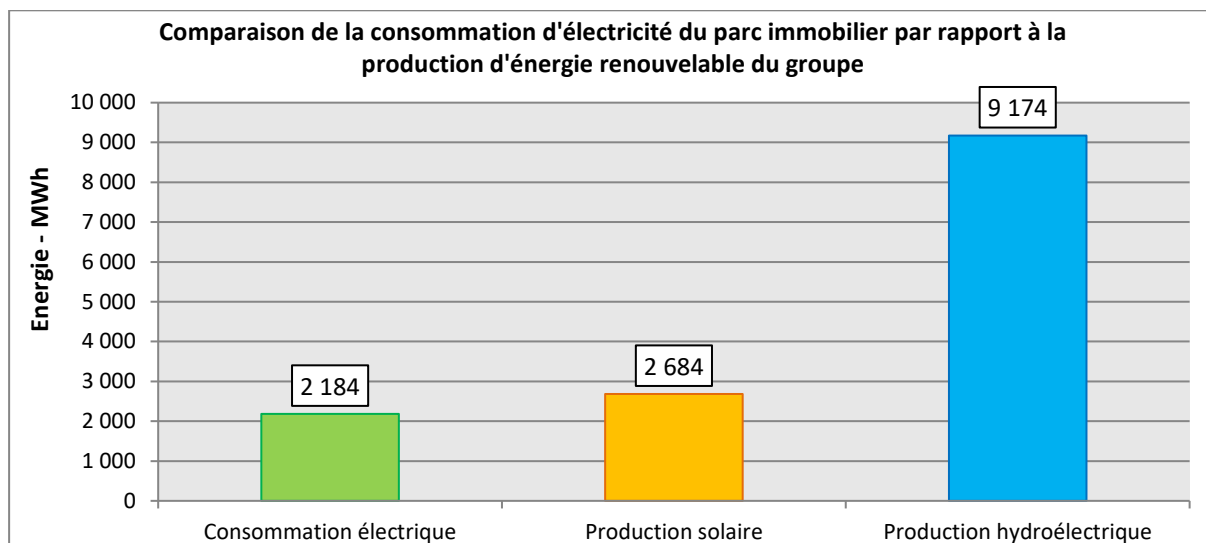
Plusieurs explications pour justifier cette augmentation de consommation :

1. L'accroissement de la surface totale (+ 1.2%)
2. Le bâtiment N de l'Arteparc Lesquin a été livré en août 2017 et n'était pas rempli à 100%, c'est pourquoi les consommations de ce bâtiment n'étaient « que » de 119 195 kWh en 2017 contre 422 702 kWh en 2018 (+ 254%) sur une année complète et avec un taux de remplissage de 100%.
La centrale solaire de 194.9 kWc, qui fonctionne en autoconsommation, a été mise en service en novembre 2018.
Les consommations devraient donc fortement diminuer pour l'année 2019.
3. Une année 2018 particulièrement chaude (la plus chaude depuis le début du siècle), avec une température moyenne de **13.9°C**, soit 1.4°C au dessus de la moyenne annuelle (moyenne de référence entre 1981 et 2010) et 0.5°C de plus que l'année 2017.
Le parc immobilier d'ARTEA comporte de nombreux bâtiments dans le sud de la France et est par conséquent sensible à la consommation énergétique en climatisation, notamment lorsque l'été est 2°C supérieur aux normales de saisons.
D'après l'ADEME, une différence de 1°C entraîne une surconsommation de 5 à 10%.



5.2.2.2. Impact environnemental de la production d'énergie renouvelable

La consommation d'électricité des bâtiments exploités par la foncière du groupe Artea est faible comparée à la production d'énergie renouvelable du groupe qui est 5 fois plus importante.



Comparaison de la consommation énergétique du patrimoine d'Artea vs la production d'énergie renouvelable

L'activité globale du groupe Artea (foncière et production d'énergie) est exportatrice d'électricité : le bilan énergétique du groupe est positif.

5.2.2.3. Chantier propre

Le groupe ARTEA a fait de son positionnement environnemental sa marque de fabrique. ARTEA intègre ses bâtiments dans des écosystèmes environnementaux permettant de limiter l'impact de son activité sur son environnement. La réduction de ces impacts passe par la réduction des déchets et de la pollution générée par les activités de construction et d'exploitation. Sur chantier de l'opération Nice The Crown une charte de chantier faibles nuisances a été signée avec l'ensemble des entreprises intervenant sur le chantier. Cette charte intègre en particulier les points suivants :

- Limiter les nuisances causées aux riverains : poussières, boues, bruits, perturbation de la circulation, gêne pour le stationnement...
- Limiter les risques pour la santé du personnel de chantier
- Limiter la quantité de déchets générés par le chantier et mettre en place un système de gestion efficace pour favoriser leur valorisation.
- Limiter les risques de pollution de la parcelle et des environs : émissions polluantes dans l'eau, l'air, déchets liquides...

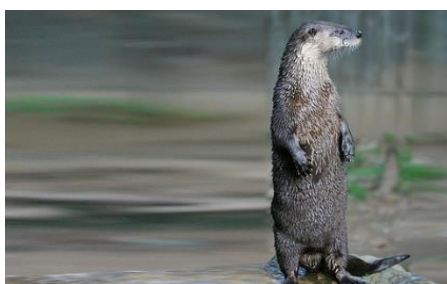
Le groupe ARTEA est soucieux de s'intégrer avec harmonie dans son environnement économique et social, pour cela à chaque projet un dialogue avec les décideurs locaux est établi afin de pouvoir répondre le plus efficacement aux attentes en matière d'emploi. La construction de parc d'activités permet de dynamiser des zones tout en apportant de nouveaux services aux habitants. En effet ARTEA développe au sein de ses parcs tertiaires une offre de restauration, véhicules électriques, des salles de sport etc. Ces services permettent de créer de l'activité et des emplois supplémentaires et participent également au développement du tissu économique local.

De même la charte de chantier à faibles nuisances engage les entreprises en charge des chantiers du groupe à respecter les riverains en limitant les nuisances.

5.2.2.4. Protection de la biodiversité

Dans le cadre de nos exploitations hydroélectriques, les espèces piscicoles migratrices peuvent rencontrer divers problèmes lors de la dévalais (migration vers l'aval) à cause de la modification du milieu naturel liée à la présence de retenue, passage dans les déversoirs et évacuateurs de crues, dans les turbines hydro-électriques. En fonction des caractéristiques des ouvrages concernés, les mortalités lors de la dévalaison peuvent être importantes. Pour éviter ces pertes, Artesol met en place plusieurs systèmes sur ses centrales :

- Barrières physiques (grilles) au droit des prises d'eau
- Barrières comportementales
- Exutoires de dévalaison (canal by pass)



Photographie de Loutre

Des contrôles réguliers sont effectués par la police de l'eau pour vérifier que les installations sont conformes au droit de l'environnement chaque intervention dans le lit des cours d'eau fait l'objet d'une autorisation spécifique. La centrale de CHEBM dans le Cantal se situant dans une zone Natura 2000, une étude a été produite pour connaître l'impact du chantier de rénovation sur la loutre. Les travaux s'effectuent dans le respect des prescriptions de l'étude.

De même sur la centrale de Savoyeux, les travaux ayant lieu à proximité des habitats de l'espèce protégée du petit rhinolophe. Une étude a donc eu lieu pour limiter l'impact de la rénovation de la centrale hydroélectrique sur cette chauve-souris. Cette étude a été réalisée par un bureau d'études expert dans les domaines de la biodiversité et la préservation des espèces protégées.



Photographie du rhinolophe



ARTEA a pris le parti d'utiliser sur ses aménagements des huiles hydrauliques biodégradables de type YORK 893 BIO VG 320. Ces huiles, certes plus chères que ses équivalents minéraux, sont élaborées à base de colza et possèdent des caractéristiques physiques équivalentes aux huiles couramment utilisées. Compte tenu de l'environnement sensible dans lequel ces équipements sont installés (à proximité de cours d'eau classés ou non), ARTEA a fait le choix de cette sur qualité afin d'assurer

Dans le cadre de la parution au Journal Officiel des cours d'eau classé en liste 2, ARTEA a entrepris en 2017 des études de dimensionnement d'ouvrages de montaison et de dévalaison permettant d'assurer la libre circulation des poissons migrateurs sur chacun de ses ouvrages installés sur les cours d'eau concernés.

Ces ouvrages assurent la redirection des poissons à l'aval du barrage en cas de proximité avec les ouvrages de prise d'eau.

En 2018, deux chantiers de création de passe à poisson sont en cours tandis qu'un aménagement équipé d'un ouvrage de dévalaison a été mis en service.



Photographie d'une passe à poisson en rive droite

5.2.3. Empreinte carbone des collaborateurs du Groupe Artea

Réduction de l'empreinte environnementale

La dimension environnementale est au cœur de la stratégie de développement du groupe ARTEA. Pour appuyer cette politique vertueuse, le groupe a décidé de rénover son siège situé au Vésinet dans les Yvelines.

Amélioration de la qualité thermique bâtiment : l'isolation des combles a été renforcée et la rénovation des vitrages est en cours. Les menuiseries extérieures en simple vitrage du Sous-sol et du rez-de-chaussée ont été remplacées par des menuiseries extérieures en double vitrage neuves en 2016. En 2017, les menuiseries extérieures du premier étage du siège social d'ARTEA au Vésinet ont été changées.

En 2018, les menuiseries extérieures du second étage du siège social d'ARTEA au Vésinet ont été à leur tour remplacées par du double vitrage.



Photographies des nouvelles fenêtres double vitrage au second étage

Emission de Gaz à effet de serre

Le siège social du groupe ARTEA est situé au cœur de la ville du Vésinet, à proximité des transports en communs.



| | | | |
|------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| RER – Ligne A | Bus – Lignes 6 et 20 | Bus – Ligne 7 | Service Véligo |
| Arrêt : Vésinet Centre | Arrêt : Vésinet Centre | Arrêt Hôtel de Ville | |

-  Siège
-  Arrêt Bus - Le Vésinet Centre
-  Arrêt Bus - Hôtel de Ville
-  Véligo

Fondée en 1856, Le Vésinet est un exemple unique de « Ville-Parc ». Afin de sauvegarder cette identité, la ville a instauré une politique favorisant l'utilisation des transports doux.

Dans cette optique, le groupe ARTEA a mis des vélos à disposition en Septembre 2016, afin d'encourager les collaborateurs à emprunter de nouveaux moyens de transport lors de leur pause méridienne.



Siège du Vésinet

Entre le 1^{er} janvier et le 31 Décembre 2018, 42% des personnes interrogées ont utilisé les vélos.

5.2.3.1. Consommation & Emissions de gaz à effet de serre

Au cours de l'année 2018, les collaborateurs d'Artea sont répartis dans 3 agences.

Poste 1 : ENERGIE (Electricité et Gaz)

Consommations d'électricité du siège du Vésinet

| Poste de consommation | Consommation (kWh) | Emissions de CO2 (kgeqCO2) | Surface (m2) | Consommation (kWh/m2) | Emissions de CO2 (kgeqCO2/m2) |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| Electricité 2017 | 29 076 | 2 384 | 563 | 51,6 | 4,2 |
| Electricité 2018 | 33 993 | 1 941 | 563 | 60,4 | 3,4 |
| Comparaison 2017 / 2018 | + 16,9 % | - 18,6 % | 0 % | + 16,9 % | - 18,6 % |

Nous observons une augmentation de 16.9% de l'énergie consommée sur l'année 2018. Les émissions de CO2 sont quant à elles en baisse de 18.6%. Cela est dû à la mise à jour du coefficient de l'ADEME « Electricité – mix moyen – consommation – France continentale » qui est passé à 0.0571 kgCO2/kWh en 2018 (en 2017, le coefficient de 2014 à 0.082 kgCO2/kWh était utilisé).

Consommations d'électricité des locaux d'Aix-en-Provence

| Poste de consommation | Consommation (kWh) | Emissions de CO2 (kgeqCO2) | Surface (m2) | Consommation (kWh/m2) | Emissions de CO2 (kgeqCO2/m2) |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| Electricité 2017 | 24 374 | 1 999 | 268 | 90,9 | 7,5 |
| Electricité 2018 | 20 707 | 1 182 | 268 | 77,3 | 4,4 |
| Comparaison 2017 / 2018 | - 15 % | - 40,8 % | - 0 % | - 15 % | - 40,8 % |

La consommation d'électricité correspond aux usages dédiés, au chauffage et au refroidissement du bâtiment.

Consommations d'électricité des locaux Artea de Lille-Lesquin

| Poste de consommation | Consommation (kWh) | Emissions de CO2 (kgeqCO2) | Surface (m2) | Consommation (kWh/m2) | Emissions de CO2 (kgeqCO2/m2) |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| Electricité 2017 | 14 014 | 1 149 | 134 | 104,6 | 8,6 |
| Electricité 2018 | 21 140 | 1 207 | 123 | 171,9 | 9,8 |
| Comparaison 2017 / 2018 | + 50,8 % | + 5 % | - 8,2 % | + 64,3 % | + 5 % |

La consommation d'électricité correspond aux usages dédiés, au chauffage et au refroidissement du bâtiment.

Consommations total d'électricité des locaux utilisés par les collaborateurs du groupe ARTEA

| Poste de consommation | Consommation (kWh) | Emissions de CO2 (kgeqCO2) | Surface (m2) | Consommation (kWh/m2) | Emissions de CO2 (kgeqCO2/m2) |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| Electricité 2017 | 67 464 | 5 532 | 965 | 69,9 | 5,7 |
| Electricité 2018 | 75 840 | 4 330 | 954 | 79,5 | 4,5 |
| Comparaison 2017 / 2018 | + 12,4 % | - 21,7 % | - 1,1 % | + 13,7 % | - 20,8 % |

NB : Les consommations électriques des bâtiments Bachasson B (agence d'Aix) et Arteparc Lesquin C (agence Lille-Lesquin) comportent les consommations en chauffage et en refroidissement, contrairement au siège du Vésinet.

Consommations de Gaz du groupe ARTEA

| Poste de consommation | Consommation (kWh) | Surface (m²) | Consommation (kWh/m²) | Consommation (m³) | Emissions (kgeqCO2) | Emissions (kgeqCO2/m²) |
|------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| Chauffage Gaz 2017 | 98 126 | 563 | 174,3 | 8 888,2 | 22 487 | 39,9 |
| Chauffage Gaz 2018 | 106 246 | 563 | 188,7 | 9 623,7 | 24 348 | 43,2 |
| Comparaison 2017 /2018 | + 8,3 % | - 0 % | + 8,3 % | + 8,3 % | + 8,3 % | + 8,3 % |

D'après l'ADEME en 2013, 428.8 millions de m² de bâtiments tertiaires étaient chauffés au gaz pour une consommation totale de 74.5 TWh soit une consommation moyenne de **173.7 kWh/m²**. Avec une consommation de **188.7 kWh/m²** en 2018, le siège du Groupe Artea est proche de la moyenne nationale des bâtiments tertiaires chauffés au gaz.

Poste 2 : EAU

Consommations d'eau du groupe ARTEA

| Poste de consommation | Période | Consommation (m3) |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Eau de ville sur le siège du Vésinet | D'Octobre 2016 à Octobre 2017 | 450 |
| | D'Octobre 2017 à Octobre 2018 | 428 |
| | Comparaison 2017 -2018 | - 4,9 % |
| | | |

Les consommations d'eau du siège d'ARTEA sont dans la moyenne de l'année précédente avec une diminution de 4.9%.

Poste 3 : Papier

Consommations de papier du siège du Vésinet

| | Nombre de ramettes | Quantité consommée (kg) |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Ramette A4 500F | 197 | 492,5 |
| Ramette A4 250F | 9 | 11,3 |
| Ramette A3 500F | 15 | 75,0 |
| Ramette A3 250F | 8 | 20,0 |
| Total 2017 | 390 | 1 162,5 |
| Total 2018 | 212 | 598,8 |
| Comparaison 2017/2018 | - 45,6 % | - 48,5 % |

L'agence VBI partage les locaux du Vésinet & équipements (imprimantes et papiers notamment) du Groupe Artea. Ce cabinet d'architectes composé de 9 membres imprime donc ses documents au Vésinet et utilisent les réserves de papiers. En 2018, une partie des impressions de VBI ont été externalisées justifiant une partie de la baisse de consommation.

Cette baisse s'explique également par la culture du « recto/verso » qui est de plus en plus respectée, ainsi que par une réelle prise de conscience des collaborateurs qui évitent d'imprimer inutilement des documents et qui réutilise le papier utilisé pour faire du brouillon.

Consommations de papier des locaux d'Aix-en-Provence

| | Nombre de ramettes | Quantité consommée (kg) |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Ramette A4 500F | 45 | 112,5 |
| Ramette A4 250F | 2 | 2,5 |
| Ramette A3 500F | 20 | 100,0 |
| Total 2017 | 75 | 187,5 |
| Total 2018 | 47 | 215,0 |
| Comparaison 2017/2018 | - 37,3 % | + 14,7 % |

La consommation de papier de l'agence d'Aix a augmenté au cours de l'année 2018 (+14,7%). Ces chiffres traduisent un accroissement de l'activité de promotion immobilière.

Consommations de papier des locaux de Lille-Lesquin

| | Nombre de ramettes | Quantité consommée (kg) |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Ramette A4 500F | 75 | 187,5 |
| Ramette A3 500F | 5 | 25,0 |
| Total 2017 | 10 | 25,0 |
| Total 2018 | 75 | 212,5 |
| Comparaison 2017/2018 | + 650 % | + 750 % |

Les consommations de l'agence de Lille ont considérablement augmenté en 2018 avec une quantité consommée 750% supérieur à l'année précédente.

Un espace de Coworking a ouvert sur l'Arteparc Lesquin (bâtiment Pôle Service 4) et le papier est mis à disposition gratuitement (ramettes de papier payées par le Groupe Artea) pour les personnes travaillant sur place.

L'augmentation de 750% englobe l'utilisation du papier par l'agence de Lille mais aussi par les nombreux « coworkeurs ».

Consommations totales de papier des locaux utilisés par les collaborateurs du groupe ARTEA

| | Nombre de ramettes | Quantité consommée (kg) |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
| Ramette A4 500F | 317 | 792,5 |
| Ramette A4 250F | 11 | 13,8 |
| Ramette A3 500F | 40 | 200,0 |
| Ramette A3 250F | 8 | 20,0 |
| Total 2017 | 475 | 1 375,0 |
| Total 2018 | 334 | 1 026,3 |
| Comparaison 2017/2018 | - 29,7 % | - 25,4 % |

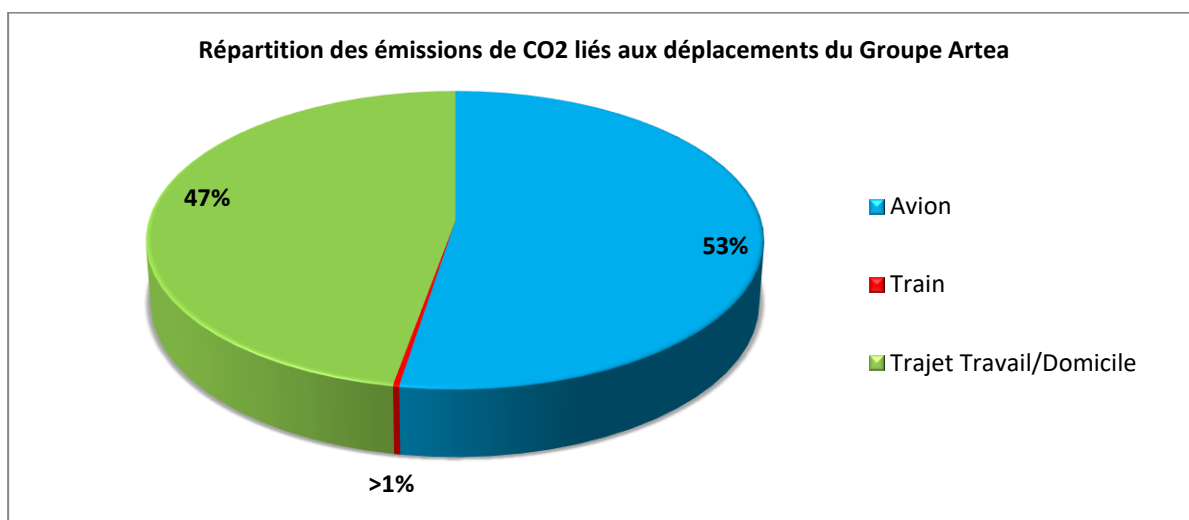
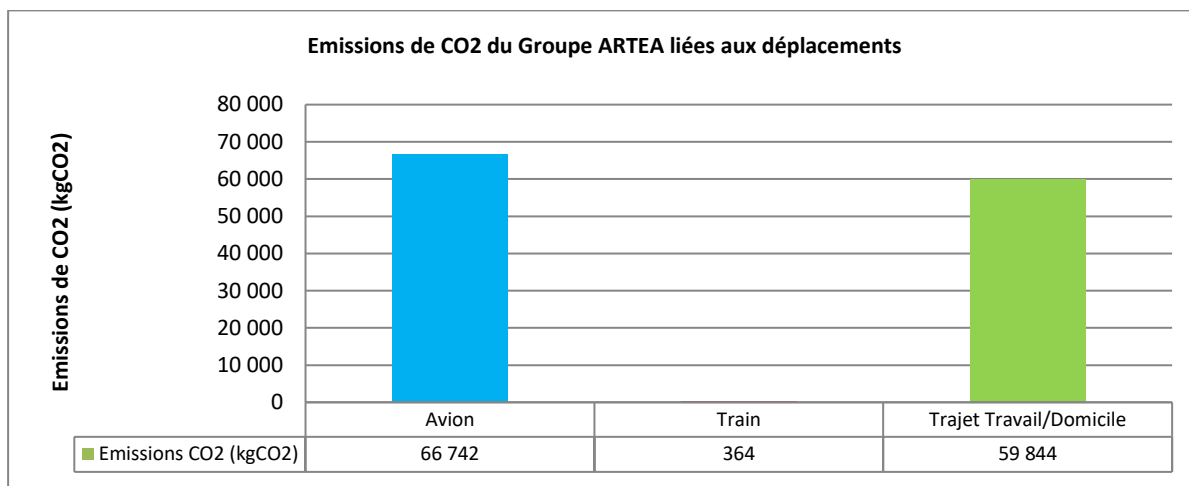
La consommation de papier du groupe a globalement diminué de 29.7% au cours de l'année 2018.

Poste 4 : Déplacements

L'impact carbone des déplacements des collaborateurs du Groupe Artea a été calculé.

Sont comptabilisés :

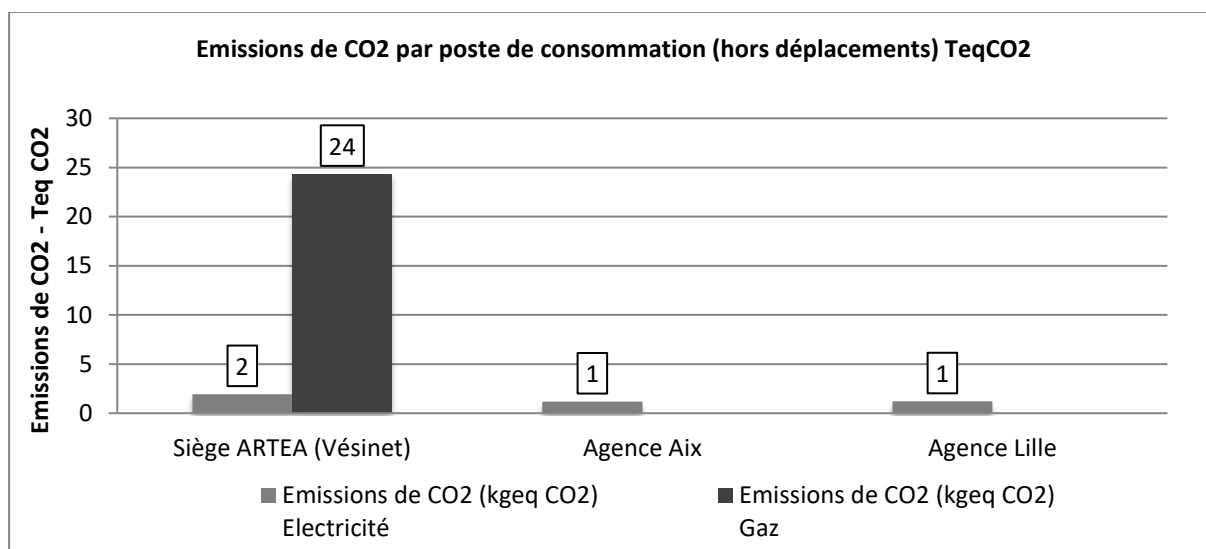
- Les déplacements domicile / travail (sur la base de 252 jours de travail par an)
- Les déplacements professionnels en train (298 trajets)
- Les déplacements professionnels en avion (283 trajets)



Répartitions des émissions de CO2 liées aux déplacements des collaborateurs du Groupe Artea

5.2.3.2. Bilan carbone du Groupe Artea

A partir des consommations (électricité et gaz), des déplacements et des productions (solaire et hydroélectrique), le groupe ARTEA a pu établir son bilan carbone agence par agence, ainsi qu'un bilan global des émissions de carbone émises et évitées.

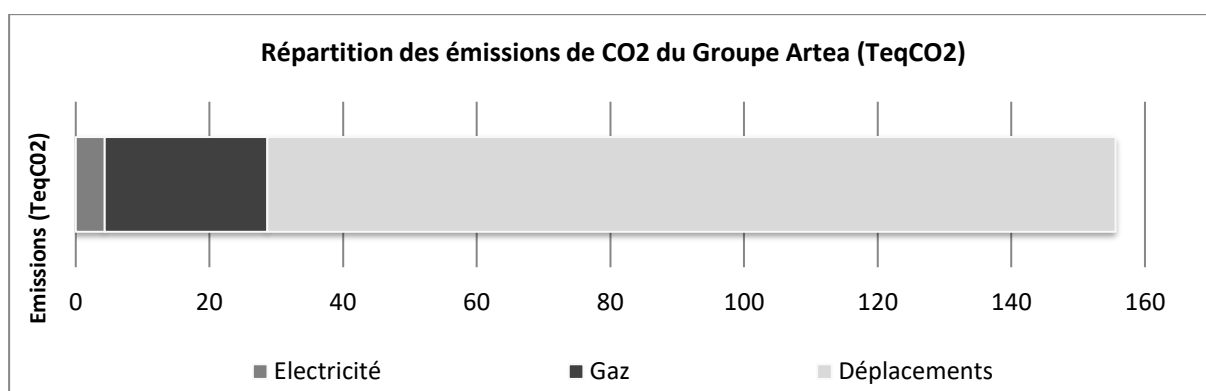


Emissions de CO2 rejetées par le groupe ARTEA en 2018

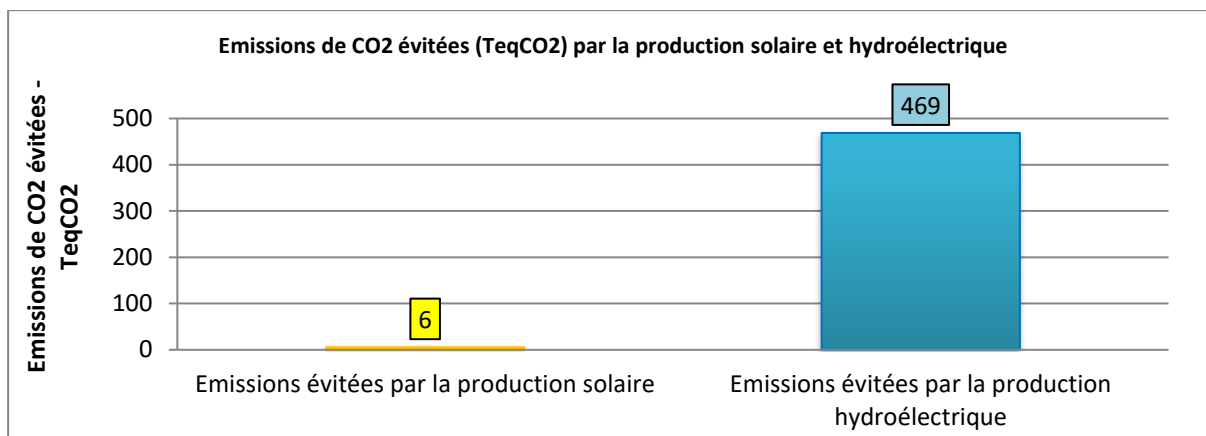
Sans comptabiliser les déplacements des collaborateurs, le chauffage au gaz du siège du Groupe Artea est le principal poste d'émissions de CO2 des trois agences.

En incluant les déplacements des collaborateurs, on s'aperçoit que les postes « Chauffage » et « Electricité » sont responsables d'une mineure partie des émissions de CO2 du Groupe Artea (18% seulement).

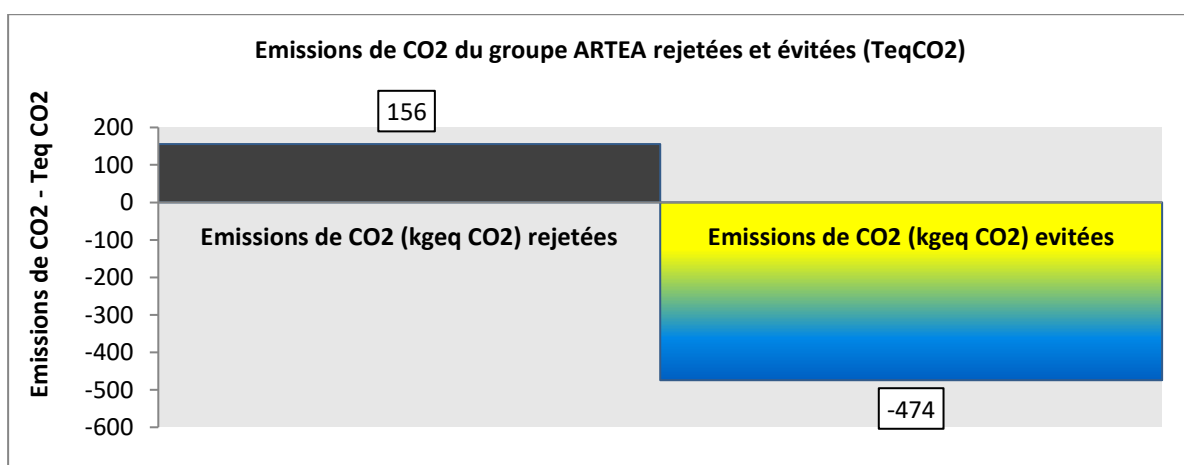
| Poste d'émissions | Emissions (Teq CO2) |
|-------------------|---------------------|
| Electricité | 4.3 |
| Gaz | 24.3 |
| Déplacements | 127 |
| Total | 155.6 |



Répartition des émissions de CO2 rejetées du Groupe Artea en 2018



Emission de CO2 évitées par le groupe ARTEA en 2017



Bilan carbone du groupe ARTEA

Avec 156 Teq CO2 émises par ses déplacements et ses consommations d'électricité et de gaz contre 474 Teq CO2 évitées par sa production d'énergie renouvelable, le groupe ARTEA a un bilan carbone très positif en 2018.

Dans le rapport RSE 2017, nous avons gardé le facteur d'émission « mix moyen électrique – France continentale 2014 (kgCO2/kWh) » qui était de **0.082 kgCO2/kWh**.

Avec la fermeture progressive des centrales à charbon, le facteur d'émission « mix moyen électrique – France continentale 2018 (kgCO2/kWh) » a diminué de 30% en 2018 et est passé à **0.0571 kgCO2/kWh**.

Les coefficients d'émission « Electricité – Production photovoltaïque » (**0.055 kgCO2/kWh**) et « Electricité – Production hydroélectrique » (**0.006 kgCO2/kWh**) étant inchangés, cela signifie que :

- **En 2017**, 1 kWh d'énergie solaire permettait d'éviter **0.027 kgCO2** et 1 kWh d'énergie hydroélectrique **0.076 kgCO2** ;
- **En 2018**, 1 kWh d'énergie solaire permettait d'éviter **0.0021 kgCO2** et 1 kWh d'énergie hydroélectrique **0.0511 kgCO2**.

C'est pourquoi les émissions de carbone évitées en 2018 sont 5.8% plus faibles qu'en 2017 malgré une production d'énergie renouvelable en nette progression (+40% par rapport à 2017).

5.2.3.3. Améliorations possibles pour réduire les émissions de CO2

Les émissions de CO2 du Groupe Artea ont été analysées sur les postes Electricité, Gaz et Déplacements.

Déplacements en avion

La majeure partie des émissions de CO2 du Groupe Artea provient des déplacements des collaborateurs, poste responsable de plus de **80%** des émissions.

Parmi ces 80% d'émissions, 47% sont dues au trajet domicile/bureau des collaborateurs et 53% aux déplacements professionnels effectués en avion.

Le grand nombre de trajets Paris ↔ Marseille est responsable de la moitié des émissions de carbone liées au déplacement en avion du Groupe Artea.

Une équipe de promoteur de l'agence d'Aix a été missionnée pour le chantier de rénovation de l'immeuble Dreamview à Nanterre. Deux collaborateurs ont donc fait de nombreux déplacements Paris ↔ Marseille. Le chantier étant terminé début 2019, les émissions de CO2 devraient considérablement diminuées l'année prochaine.

D'une manière générale, afin de réduire les émissions de CO2, les trajets en train doivent être privilégiés car ce moyen de transport est environ 100 fois moins polluant pour l'environnement.

Déplacements domicile/bureau

Le second axe d'amélioration concerne les trajets domicile/travail des collaborateurs du Groupe Artea.

En remplaçant les voitures de fonction, actuellement au diesel ou à l'essence, par des véhicules 100% électriques, cela permettrait de réduire les émissions de 7 170 kgCO2/an (changement pour 5 véhicules), soit une diminution de 12% des émissions liées aux trajets domicile/travail.

Aussi, pour encourager les collaborateurs à utiliser un mode de transport plus propre, le Groupe Artea pourrait mettre en place un système d'indemnité kilométrique vélo, système avantageant le salarié et l'entreprise. Depuis 2015, la loi de transition énergétique prévoit pour la croissance verte le versement d'une indemnité de 25 c€/km (plafonnée à 200€/an) pour les travailleurs se déplaçant à vélo (l'indemnité est exonérée d'impôt sur le revenu). Pour l'employeur, sa participation à l'indemnité vélo est exonérée des cotisations sociales.

Développement de la visioconférence

Utiliser un système de visioconférence présenterait de nombreux avantages par rapport aux réunions qui se déroulent de manière « classique » et nécessitent bien souvent que des participants se déplacent :

- ✓ La visioconférence permettrait un gain de temps en limitant les déplacements des participants (ce qui permet d'être plus productif pour l'entreprise dans le sens où la personne n'aura pas à s'attarder dans les transports) ;
- ✓ La visioconférence éviterait les dépenses des coûts relatifs aux transports, frais d'hôtel, frais administratifs qu'engendrent certains déplacements ;

- ✓ Enfin, les déplacements étant réduits, les émissions de CO2 le serait tout autant et l'empreinte carbone du Groupe diminuerait.

5.2.3.4. Exploitation durable des ressources

Valorisation des déchets

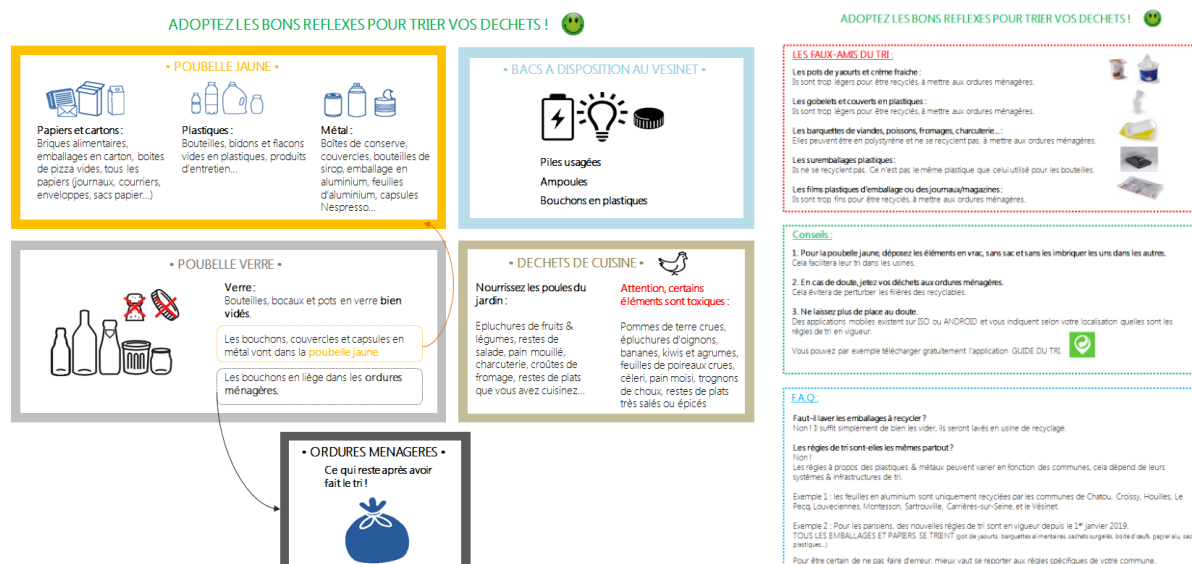
Le groupe ARTEA met en œuvre des moyens afin de favoriser la prévention, réutilisation, recyclage, valorisation et élimination des déchets. Des poubelles de tri sélectif sont disponibles pour faciliter le recyclage des déchets de nos collaborateurs (capsules métalliques, carton, verre, ordures ménagères, cartouches d'encre).

Des bacs spécifiques pour les ampoules, les piles et les bouchons en plastique ont également été installés au siège social au Vésinet.

Par ailleurs, la mise en place d'un potager ainsi que d'un compost ont permis de la valorisation des ordures vertes, notamment issues de l'entretien du jardin ainsi que les ordures biodégradables.

Sensibilisation aux gestes éco-responsables

Afin de sensibiliser ses collaborateurs aux gestes éco-responsables du tri des déchets, deux affiches ont été créées et sont affichées à proximité des poubelles & bacs de tri.



Gaspillage alimentaire

Depuis 2016, le rapport de gestion doit inclure la thématique «gaspillage alimentaire ».

L'agroalimentaire ne faisant pas partie des secteurs d'activité du groupe ARTEA, il n'est pas nécessaire pour le groupe de mettre en place des mesures particulières sur son périmètre d'activité.

Au sein de ses bureaux, le groupe ARTEA met à disposition des réfrigérateurs et congélateurs permettant de conserver les aliments et ainsi limiter le gaspillage de son personnel.

5.3. Réponse aux enjeux Sociétaux

5.3.1. Contribution au développement économique des territoires

Démarche d'intégration

Le groupe ARTEA est soucieux de s'intégrer avec harmonie dans son environnement économique et social, pour cela à chaque projet un dialogue avec les décideurs locaux est établi afin de pouvoir répondre le plus efficacement aux attentes en matière d'emploi.

La construction de parc d'activités permet dynamiser des zones tout en apportant de nouveaux services aux habitants.

En effet ARTEA développe au sein de ses parcs tertiaires une offre de restauration, véhicules électriques, des salles de sport etc.

Pour ses centrales hydroélectriques, Artea fait appel à des gardiens locaux, source de création d'emplois. Par exemple, un agriculteur vivant sur la commune de Génis sera le futur localier des centrales de Marvit & Moulin du Pont.

Ces services permettent de créer de l'activité et des emplois supplémentaires et participent également au développement du tissu économique local.

Enfin, la charte de chantier à faibles nuisances engage les entreprises en charge des chantiers du groupe de respecter les riverains en limitant les nuisances.

Soutien de l'industrie française

ARTEA a décidé de privilégier l'achat de panneaux solaires de marque française pour ces centrales solaires photovoltaïques. Le but est donc de favoriser l'emploi en France et de réduire les émissions de gaz à effet de serre générées par la fabrication des modules photovoltaïques. Artea a donc travaillé avec l'entreprise Photowatt pour fournir les modules photovoltaïques de la centrale du parking Silo à Nice et des bâtiments A, B et C de l'Arteparc de Lesquin.

Les deux usines de Photowatt se situent en Isère et garantissent que les émissions de carbone émises par la fabrication sont 3 fois inférieures aux modules asiatiques.

De même ce fournisseur possède les certifications ISO 9001 et ISO 14001 pour attester de sa maîtrise de la qualité et de la prise en compte de l'environnement dans son processus industriel. Photowatt est aussi membre de l'association PV Cycle qui assure à Artea que les panneaux solaires installés sur ses toitures seront recyclés au moment de leur fin de vie.

Dans le cadre de la rénovation de nos centrales hydroélectriques, nous faisons appel en priorité à des entreprises françaises pour la réalisation des travaux d'installation et de rénovation (passes à poissons, turbines, génie civil, maintenance...). Par ailleurs, l'ensemble des installations électriques des centrales sont réalisées par un installateur français. La même entreprise est ensuite missionnée pour réaliser la maintenance des centrales.

Les opérations de génie civil et réalisation d'ouvrage d'art sont aussi effectuées par des entreprises locales ce qui ne permet de gagner en réactivité et de valoriser les savoir-faire des entreprises de la

région. Pour les centrales de Marvit & Moulin du Pont, c'est une entreprise de Lauzière qui a été missionnée pour réaliser le génie civil des centrales ainsi que les passes à poisson.

5.3.2. Politique de sous-traitance

Le Cahier des Charges Administratives Particulières (CCAP) signé par les entreprises missionnées pour les travaux de construction, comporte un article rappelant les obligations légales sur le travail régulier.

Extraits de l'Article 1.7 - l'entrepreneur et ses sous-traitants - qualifications et agréments - travail clandestin ou illégal :

« L'Entrepreneur a remis en outre au Maître d'Ouvrage, en application de la loi du 11 mars 1997, une attestation sur l'honneur faisant état de son intention ou non de faire appel, pour l'exécution du présent marché, à des salariés de nationalité étrangère et dans l'affirmative, certifiant que ces salariés sont ou seront autorisés à exercer une activité en France. »

« L'Entrepreneur est tenu de se faire justifier par ses sous-traitants éventuels qu'ils sont qualifiés pour les travaux dont l'exécution leur est confiée, qu'ils respectent les dispositions relatives à la lutte contre le travail clandestin (loi du 31.12.91 et décret du 11.06.92 visés ci-dessus), qu'ils ont eux-mêmes souscrit (sauf police unique chantier) des polices d'assurance du même type que celles qui sont imposées à l'article 1.9 ci-après et qu'ils maintiennent ces polices en état de validité. »

« L'Entrepreneur s'interdit de laisser pratiquer la sous-traitance en "cascade" et s'oblige en conséquence à prendre toutes précautions et effectuer toutes vérifications nécessaires. À cet effet, l'Entrepreneur interdira à ses sous-traitants de sous-traiter. »

5.3.3. Loyauté des pratiques

Le groupe ARTEA se prémunit de toute forme de corruption en intégrant plusieurs systèmes de contrôle :

- la validation par un comité d'engagement (pour la promesse puis pour l'acte) de tous les projets à l'acquisition ou à la cession permet de figer les éléments financiers.
- la tenue systématique d'appels d'offre pour les marchés de travaux.
- chaque transaction est réalisée avec la présence d'un notaire qui permet de s'assurer de l'origine des fonds.

La relation de longue durée d'ARTEA avec les organismes prêteurs reconnus témoignent de leur confiance quant aux bonnes pratiques du groupe. La caisse des dépôts et la BPI sont des partenaires privilégiés d'ARTEA pour le financement de son développement.

5.4. Méthodologie du reporting du RSE

5.4.1. Démarche & indicateurs

La démarche de reporting RSE du groupe ARTEA se base sur les articles L.225-102-1, R.225-104 et R225-105-2 du code du commerce.

Indicateurs sociaux

Les indicateurs sociaux mentionnés dans le rapport RSE 2018 ont été repris suivant les mentions des années précédentes, afin d'assurer une lecture claire ainsi qu'une base de suivi et de comparaison pertinente.

Les données sociales sont issues des systèmes de centralisation des informations du service des ressources humaines du groupe ARTEA.

Indicateurs environnementaux

Pour l'exercice 2018, les indicateurs environnementaux internes ont été collectés annuellement, en collaboration avec les services comptables, par les responsables développement durable et énergie du groupe ARTEA, centralisé puis restitués dans un tableur général.

L'analyse bilan carbone répond à la norme ISO 14064. Conformément aux principes généraux de l'analyse bilan carbone, une étude des facteurs d'émission a été menée.

Les facteurs d'émissions ont été déterminés conformément au référentiel de calcul de l'ADEME.

Indicateurs sociétaux

Les indicateurs sociétaux sont essentiellement des indicateurs métiers.

5.4.2. Organisation du reporting

Un groupe de travail réunissant l'ensemble des membres du service développement durable du groupe s'est tenu en 2016, ainsi que différents points d'avancements hebdomadaires. Ces réunions ont permis de statuer sur les évolutions du référentiel, de la structure et des indicateurs.

Les actions menées en collaborations avec l'ensemble des parties prenantes ont permis de réunir les données nécessaires grâce à :

- Organisation de sessions téléphoniques réunissant l'ensemble des collaborateurs développement durable, visant à accompagner et répondre aux interrogations sur la collecte des données bilan carbone
- Enquête sur les usages et modes de transport auprès de l'ensemble des collaborateurs du siège
- Sensibilisation du service comptable à la démarche RSE et collecte des informations liées aux consommations et usages.

5.4.3. Exclusions

Compte tenu des activités du Groupe ARTEA, certaines thématiques relatives au décret du 24 avril 2012 n'ont pas été jugées pertinentes, et ne feront pas l'objet d'un rapport annuel :

Pollution et gestion des déchets :

- Les mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement
- La prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité ;

Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines :

- Les conditions du dialogue avec ces personnes ou organisations ;
- Les actions de partenariat ou de mécénat.

5.4.4. Période du reporting

Les données publiées couvrent la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018, lorsque certaines données sont disponibles par le biais de facture, une période d'un an autre peut être utilisée.

Par exemple pour l'année 2018, les consommations d'eau du siège d'Artea sont calculées sur une période d'Octobre 2018 à Octobre 2018.

Les données manquantes ont été déterminées par extrapolation des résultats existants. Les estimations sont signalées en commentaires en complément des informations reportées et validées par le groupe ARTEA.

5.4.5. Périmètre du reporting retenu

En 2018, le périmètre de reporting des indicateurs sociaux concerne les entités du groupe ARTEA :

- ARTEA
- ARTEPROM
- ARTESOL
- DREAM ENERGY
- ARTECOM
- VOLUME B
- ARTESOL HYDRAU
- ARTESOL HYDRO V
- PRAUTELEC
- CHEBM
- ENERGIE HYDRO 2016
- LE VESINET PARC

Pour calculer au plus juste l'impact environnemental réel des activités du groupe, les 3 scopes de catégories d'émissions de gaz à effet de serre doivent être pris en compte (voir tableau ci-dessous).

Les informations environnementales décrites dans ce rapport prennent en compte l'ensemble des émissions directes (scopes 1 et 2) et certains facteurs d'émissions indirectes (scope 3).


Compte tenu des capacités limitées en ressources humaines de notre PME, il est difficile d'évaluer l'ensemble des émissions indirectes de nos activités, notamment celles liées à la promotion immobilière. Nous n'avons pas les moyens techniques et humains de calculer l'ensemble des émissions indirectes liées au transport et à la fabrication des matériaux utilisés pour la construction de nos bâtiments. Conscient de ces limites, le groupe Artea mettra progressivement en œuvre des moyens pour obtenir de plus amples informations sur les émissions indirectes de ses activités.

| | | |
|---|----|--|
| | | |
| SCOPE 1 / Emissions directes de GES | 1 | Emissions directes des sources fixes de combustion |
| | 2 | Emissions directes des sources mobiles à moteur thermique |
| | 3 | Emissions directes des procédés hors énergie |
| | 4 | Emissions directes fugitives |
| | 5 | Emissions issues de la biomasse (sols et forêts) |
| SCOPE 2 / Emissions indirectes associées à l'énergie | 6 | Emissions indirectes liées à la consommation d'électricité |
| | 7 | Emissions indirectes liées à la consommation de vapeur, chaleur ou froid |
| SCOPE 3 / Autres émissions indirectes de GES | 8 | Emissions liées à l'énergie non incluse dans les catégories "émissions directes de GES" et "émissions de GES à énergie indirectes" |
| | 9 | Achats de produits et de services |
| | 10 | Immobilisation des biens |
| | 11 | Déchets |
| | 12 | Transport de marchandise amont |
| | 13 | Déplacements professionnels |
| | 14 | Actifs en leasing amont |
| | 15 | Investissements |
| | 16 | Transport des visiteurs et des clients |
| | 17 | Transport des marchandises aval |
| | 18 | Utilisation des produits vendus |
| | 19 | Fin des produits vendus |

| | | |
|--|----|------------------------------|
| | 20 | Franchise aval |
| | 21 | Leasing aval |
| | 22 | Déplacement domicile travail |
| | 23 | Autres émissions indirectes |

5.5. Informations sur les indicateurs utilisés

| Indicateur | Description | Périmètre |
|--|--|---------------------------|
| Consommation d'électricité | Le relevé des consommations d'électricité sont issues des factures EDF entre le 1 ^{er} janvier 2018 et le 31 décembre 2018 | 3 agences du groupe ARTEA |
| Consommation d'eau | Les consommations d'eau du siège sont issues des factures du réseau de distribution urbain d'octobre 2017 à octobre 2018. | Siège du groupe Artea |
| Consommation de gaz | Consommation de gaz pour le chauffage du siège issue du réseau urbain de distribution entre Octobre 2016 et Décembre 2017. Les données sont issues des factures du fournisseur de gaz naturel | Siège du groupe Artea |
| Surfaces du siège Artea | Calcul des surfaces chauffées selon les plans de la demeure et de l'avancement des rénovations. | Siège du groupe Artea |
| Consommation de papier | Cet indicateur est calculé sur la période du 1 ^{er} Janvier 2018 au 31 décembre 2018. Il est calculé à partir des commandes de papier destiné à l'impression ou la photocopie de document. | 3 agences du groupe ARTEA |
| Arteparc Bachasson B | <p>Les factures d'électricité concernent la totalité du bâtiment de 1 137 m².</p> <p>La filiale d'ARTEA n'occupe que 268.5 m2 de ces locaux.</p> <p>Les valeurs fournies par les factures ont été ajustées d'un coefficient de 24% correspondant à la part d'occupation réelle des locaux par ARTEA.</p> <p>ARTICLE 35 - DESIGNATION DES LOCAUX LOUES</p> <p>Au sein d'un ensemble immobilier sis à Meyreuil (13590), Quartier Bachasson, Parc de Bachasson, bâtiment B1, sur un terrain cadastré section AP n°427, 436, 447 et 458, un immeuble de bureaux d'environ 1 137,20 m² de surface de plancher totale,</p> <p>Comprenant :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 268,41 m² de surface utile de bureaux situés en R+1; en ce inclus l'éventuelle quote-part des parties communes, - 8 parkings VL privés situés en sous-sol. | Agence ARTEA d'Aix |
| Production d'énergies renouvelables | La production d'énergie renouvelable est comptabilisée du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2018, par les relevés de production ENEDIS. | Activité du groupe ARTEA |
| Consommation d'énergie du patrimoine du Groupe Artea | <p>Le graphique des écarts aux moyennes annuelles en températures et précipitations au paragraphe 6.2.2.1 <i>Consommations & Productions du Groupe Artea</i> provient du site de Météo France, dont le lien est :</p> <p>http://www.meteofrance.fr/climat-passe-et-futur/bilans-climatiques/bilan-2018/bilan-climatique-de-l-annee-2018</p> | Activité du groupe ARTEA |

| | | |
|---|--|------------------------------|
| | | |
| Emissions de CO2 Rejetées liées à l'électricité | <p>Les émissions équivalentes de Carbone liées à l'électricité sont calculées à partir du facteur d'émission « Electricité 2018 – mix moyen – France continentale » publié par l'ADEME.</p> <p>Electricité - 2018 - mix moyen - consommation 0.0571 kgCO_{2e}/kWh</p> <div>  <div>France continentale ADEME</div> </div> <div> Voir la documentation Afficher détails </div> <p>http://www.bilans-ges.ademe.fr/</p> | 3 agences du groupe ARTEA |

| | | |
|---|--|---------------------------------|
| <p>Emissions de CO2</p> <p>Rejetées liées aux déplacements en voiture</p> | <p>Les émissions équivalentes de Carbone liées aux déplacements en voiture des collaborateurs sont calculées à partir des facteurs d'émissions suivants publiés par l'ADEME :</p> <p>Voiture Essence (0.259 kgCO2/km)</p> <p>Voiture particulière - puissance fiscale moyenne, motorisation essence 0.259 kgCO_{2e}/km</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Voiture Diesel (0.251 kgCO2/km)</p> <p>Voiture particulière - puissance fiscale moyenne, motorisation gazole 0.251 kgCO_{2e}/km</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Voiture moyenne (Essence ou Diesel) (0.253 kgCO2/km)</p> <p>Voiture particulière - puissance fiscale moyenne, motorisation moyenne 0.253 kgCO_{2e}/km</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Scooter/Moto (0.156 kgCO2/km)</p> <p>Motocycles < 125 cm3 - cylindrée inf. à 125 cm³ 0.156 kgCO_{2e}/véhicule.km</p> <p> France continentale ADEME Voir documentations archivées Afficher détails</p> <p>Scooter électrique (0.0571 kgCO2/km)</p> <p>Electricité - 2018 - mix moyen - consommation 0.0571 kgCO_{2e}/kWh</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Transport en commun (métro/RER/tramway) (0.0057 kgCO2/km)</p> | <p>Activité du groupe ARTEA</p> |
|---|--|---------------------------------|

RER



France continentale, Paris
ADEME

5.70E-3 kgCO_{2e}/passager.km

Voir la documentation

Afficher détails

Métro



France continentale, Paris
ADEME

5.70E-3 kgCO_{2e}/passager.km

Voir la documentation

Afficher détails

Tramway



France continentale, Paris
ADEME



6.00E-3 kgCO_{2e}/passager.km

Voir la documentation

Afficher détails

<http://www.bilans-ges.ademe.fr/>

| | | |
|--|---|---------------------------------|
| <p>Emissions de CO2 rejetées liées au gaz</p> | <p>Les émissions équivalentes de Carbone liées à l'utilisation du gaz sont calculées à partir du facteur d'émission « Gaz naturel » publié par l'ADEME :</p> <p>Gaz naturel 2.53 kgCO₂e/m³ (n)</p>  France continentale, Type H, France continentale sauf nord ADEME <p>Voir la documentation Afficher détails</p> <p>En France, il existe deux catégories pour le gaz : le type B ou le type H.</p> <p>Le facteur d'émission « Type H » a été retenu car seules les départements du Nord, du Pas-de-Calais, de l'Aisne, de la Somme et de l'Oise sont alimentés par du gaz de type B en provenance des Pays-Bas.</p> <p>http://www.bilans-ges.ademe.fr/</p> | <p>Siège du groupe Artea</p> |
| <p>Emissions de CO2 Rejetées liées aux déplacements en train</p> | <p>Les émissions équivalentes de Carbone liées aux déplacements en train des collaborateurs sont calculées à partir du facteur d'émission « TGV – France continentale » publié par l'ADEME :</p> <p>TGV, Train Grande Vitesse 3.69E-3 kgCO₂e/passager.km</p>  France continentale ADEME <p>Voir la documentation Afficher détails</p> <p>http://www.bilans-ges.ademe.fr/</p> | <p>Activité du groupe ARTEA</p> |
| <p>Emissions de CO2 Rejetées liées aux déplacements en avion</p> | <p>Les émissions équivalentes de Carbone liées aux déplacements en avion des collaborateurs sont calculées à partir des facteurs d'émissions suivants publiés par l'ADEME :</p> <p>Vol sur le territoire français (0.314 kg/CO2/paassager.km) :</p> <p>Avion (voyageurs) - 100-180 sièges, trajet de 0-1000 km 0.314 kgCO₂e/passager.km</p>  Monde ADEME <p>Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Vol vers l'étranger (0.23 kg/CO2/paassager.km) :</p> <p>Avion (voyageurs) - 180-250 sièges, trajet de 3000-4000 km 0.23 kgCO₂e/passager.km</p>  Monde ADEME <p>Voir la documentation Afficher détails</p> | <p>Activité du groupe ARTEA</p> |

| | | |
|---------------------------------------|--|--------------------------|
| | http://www.bilans-ges.ademe.fr/ | |
| Emissions de CO2 évitées | <p>Les émissions équivalentes de Carbone sont calculées à partir des facteurs d'émissions de chaque type d'énergie. Les facteurs d'émissions sont issus de la base carbone ADEME.</p> <p>Energie hydraulique (0.006 kgCO2/km) :</p> <p>Electricité - hydraulique - production 6.00E-3 kgCO_{2e}/kWh</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>Energie photovoltaïque (0.055 kgCO2/km) :</p> <p>Électricité - photovoltaïque - production 0.055 kgCO_{2e}/kWh</p> <p> France continentale ADEME Voir la documentation Afficher détails</p> <p>http://www.bilans-ges.ademe.fr/</p> | Activité du groupe ARTEA |
| Tonnes de pétrole | L'énergie produite par la combustion d'une tonne de pétrole moyen équivaut à 11.6 MWh. | Activité du groupe ARTEA |
| Consommation d'un véhicule électrique | Un véhicule électrique de type Zoé consomme 10.17 kWh pour 100km en condition NEDC. Source constructeur Renault. | Activité du groupe ARTEA |
| Consommation d'un foyer français | <p>1 foyer français moyen consomme l'équivalent de 5.3 MWh /an</p> <p>http://www.planetoscope.com/nucleaire/3-consommation-moyenne-electrique-d-une-famille-francaise-en-kwh-.html</p> | Activité du groupe ARTEA |

6. INFORMATIONS A CARACTERE GENERAL

6.1 Informations à caractère juridique

Dénomination sociale : ARTEA

Siège social : 55 avenue Marceau 75116 Paris

Téléphone : 01 30 71 12 62

Forme juridique : Société anonyme de droit français, régie par le Code de commerce

Date de constitution de la Société : 24 décembre 1991

Date d'expiration de la Société : 30 décembre 2090

Objet social (article 3 des statuts) :

La Société a pour objet l'exploitation d'immeubles ou groupes d'immeubles locatifs situés en France ou à l'étranger.

A cet effet notamment :

- l'acquisition par voie d'achat, d'échange, d'apport en nature ou autre, de terrains à bâtir ou assimilés ;
- la construction d'immeubles ou groupes d'immeubles ;
- l'acquisition par voie d'achat, d'échange, d'apport en nature ou autre, d'immeubles ou groupes d'immeubles déjà construits ;
- le financement des acquisitions et des opérations de construction ;
- la location, l'administration et la gestion de tous immeubles pour son compte ou pour le compte de tiers ;
- l'aliénation de tous biens ou droits immobiliers ;
- la prise de participation dans toutes sociétés ou organismes dont les activités sont en rapport avec l'objet social et ce, par voie d'apport, souscription, achat ou échange de titres ou droits sociaux ou autrement ;

Et généralement toutes opérations financières immobilières et mobilières se rapportant directement ou indirectement à cet objet et susceptibles d'en faciliter le développement et la réalisation.

Registre du commerce et des sociétés : 384 098 364 RCS Paris - Code NAF : 6832A

Exercice social : Du 1^{er} janvier au 31 décembre

Marché de cotation : les actions et les obligations sont cotées sur Euronext Paris, compartiment C.

Codes Isin : - Actions

FR0012185536 (ARTE)

- Obligations

FR0012018778 (YARTE)

6.2 Informations sur le capital et l'actionnariat

Modifications du capital (articles 9 et 10 des statuts)

Le capital social peut être augmenté suivant décision ou autorisation de l'assemblée générale extraordinaire par tous les moyens et procédures prévus par les dispositions du Code de Commerce.

En représentation des augmentations du capital, il peut être créé des actions de priorité jouissant d'avantages par rapport à toutes autres actions, sous réserve des dispositions du Code de Commerce réglementant le droit de vote.

En cas d'incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, l'assemblée générale extraordinaire statue aux conditions de quorum et de majorité prévues pour les assemblées générales ordinaires.

Les augmentations de capital sont réalisées nonobstant l'existence de "rompus".

Dans le silence de la convention des parties, les droits respectifs de l'usufruitier et du nu-proprétaire d'actions s'exercent conformément aux dispositions du Code de Commerce.

Le capital peut être amorti par une décision de l'assemblée générale extraordinaire, au moyen des sommes distribuables au sens du Code de Commerce.

La réduction du capital, pour quelque cause que ce soit, est autorisée ou décidée par l'assemblée générale extraordinaire. Elle s'opère, soit par voie de réduction de la valeur nominale des actions, soit par réduction du nombre des titres, auquel cas les actionnaires sont tenus de céder ou d'acheter les titres qu'ils ont en trop ou en moins, pour permettre l'échange des actions anciennes contre les actions nouvelles. En aucun cas, la réduction du capital ne peut porter atteinte à l'égalité des actionnaires.

Libération des actions (article 11 des statuts)

Lorsque les actions de numéraire sont libérées partiellement à la souscription, le solde est versé, sauf disposition du Code de Commerce particulière, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de cinq ans décompté conformément à la loi, sur appels du conseil d'administration aux époques et conditions qu'il fixe. Les appels de fonds sont toujours portés à la connaissance des actionnaires un mois avant la date fixée pour chaque versement, soit par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, soit par un avis inséré dans un journal départemental d'annonces légales du siège social.

Les versements sont effectués, soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué à cet effet. Les actionnaires ont à toute époque la faculté de se libérer par anticipation, mais ils ne peuvent prétendre, à raison des versements par eux faits avant la date fixée pour les appels de fonds, à aucun intérêt ou premier dividende. Les titulaires d'actions non libérées, les cessionnaires précédents et les souscripteurs sont solidairement tenus de la libération du montant desdites actions; toutefois, le souscripteur ou l'actionnaire qui cède ses titres cesse, deux ans après le virement des actions de son compte à celui du cessionnaire, d'être responsable des versements non encore appelés. A défaut de libération des actions à l'expiration du délai fixé par le conseil d'administration, les sommes exigibles sont, dès lors, sans qu'il soit besoin d'une demande en justice productives jour par jour d'un intérêt

calculé au taux légal en vigueur. La Société dispose, contre l'actionnaire défaillant, des moyens de poursuites prévus par le Code de Commerce.

Identification des actionnaires (articles 12 des statuts)

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix du titulaire.

Elles ne peuvent revêtir la forme au porteur qu'après leur complète libération.

La société est autorisée à demander à tout moment auprès de l'organisme chargé de la compensation des valeurs mobilières, les renseignements prévus par le Code de Commerce relatifs à l'identification des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme un droit de vote aux assemblées d'actionnaires.

Droits attachés aux actions (articles 13, 14 et 15 des statuts)

Les actions sont librement négociables.

Elles sont inscrites en compte et se transmettent par virement de compte à compte dans les conditions prescrites par la réglementation en vigueur.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société. Les propriétaires indivis d'actions sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire commun de leur choix. A défaut d'accord entre eux sur le choix d'un mandataire, celui-ci est désigné par ordonnance du Président du tribunal de commerce statuant en référé à la demande du copropriétaire le plus diligent.

Le droit de vote attaché à l'action est exercé par le propriétaire des actions incluses dans les comptes d'instruments financiers gagés. En cas de démembrement de la propriété d'une action, il appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires.

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux résolutions régulièrement adoptées par toutes les assemblées générales. Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelques mains qu'il passe. Les actionnaires ne supportent les pertes qu'à concurrence de leurs apports ; aucune majorité ne peut leur imposer une augmentation de leurs engagements. Chaque action donne droit à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente dans les bénéfices et dans l'actif social. En cas, soit d'échanges de titres consécutifs à une opération de fusion ou de scission, de réduction de capital, de regroupement ou de division, soit de distributions de titres imputées sur les réserves ou liées à une réduction de capital, soit de distributions ou attributions d'actions gratuites, le conseil d'administration pourra vendre les titres dont les ayants droit n'ont pas demandé la délivrance selon les modalités fixées par le Code de Commerce.

Le cas échéant et sous réserve de prescriptions légales impératives, il sera fait masse entre toutes les actions indistinctement de toutes exonérations ou imputations fiscales, comme de toutes taxations susceptibles d'être prises en charge par la société, avant de procéder à tout remboursement au cours de l'existence de la société ou à sa liquidation, de telle sorte que toutes les actions de même catégorie alors existantes reçoivent la même somme nette quelles que soient leur origine et leur date de création.

Affectation et répartition du bénéfice (article 48 des statuts)

La différence entre les produits et les charges de l'exercice, après déduction des amortissements et des provisions, constitue le bénéfice ou la perte de l'exercice.

Sur le bénéfice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé cinq pour cent pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint une somme égale au dixième du capital social. Il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve est descendue au-dessous de ce dixième.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et du prélèvement prévu ci-dessus et augmenté des reports bénéficiaires.

Ce bénéfice est à la disposition de l'assemblée générale qui, sur proposition du conseil d'administration, peut, en tout ou en partie, le reporter à nouveau, l'affecter à des fonds de réserve généraux ou spéciaux, ou le distribuer aux actionnaires à titre de dividende.

En outre, l'assemblée peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition ; en ce cas, la décision indique expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués. Toutefois, le dividende est prélevé par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice.

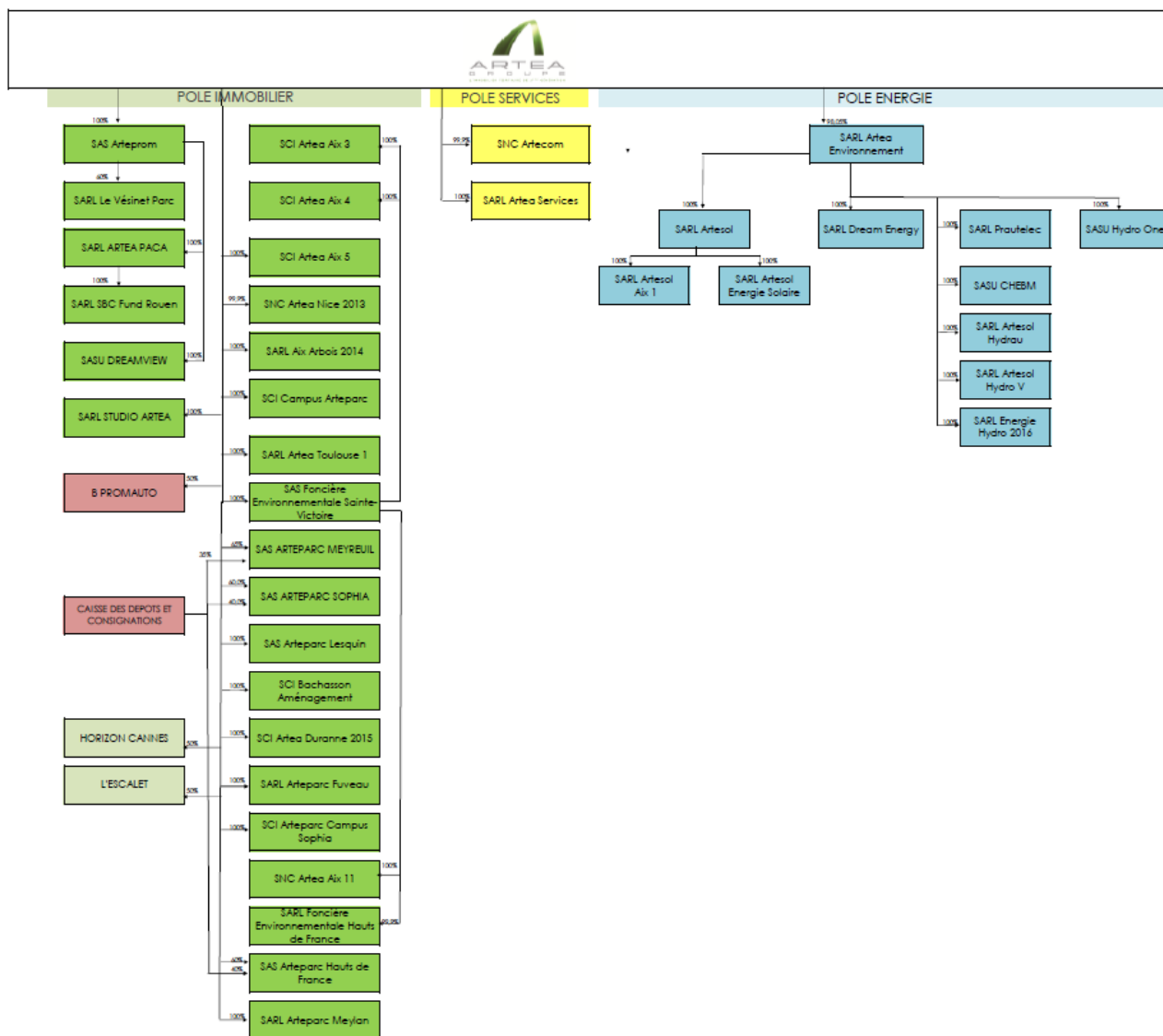
L'écart de réévaluation n'est pas distribuable ; il peut être incorporé en tout ou partie au capital.

L'assemblée, statuant sur les comptes de l'exercice, a la faculté d'accorder à chaque actionnaire pour tout ou partie du dividende ou des acomptes sur dividende mis en distribution une option entre le paiement, en numéraire ou en actions, des dividendes ou des acomptes sur dividende.

Capital social au 31 décembre 2018

Le capital social est fixé à la somme de 29 725 758 euros. Il est divisé en 4 954 293 actions de 6 euros chacune de valeur nominale.

6.3 Organigramme du Groupe au 31/12/2018



L'actionnaire minoritaire d'ARTEPARC MEYREUIL SAS, Arteparc Sophia et d'ARTEPARC HAUTS-DE-FRANCE est la Caisse des Dépôts et Consignation. L'actionnaire minoritaire du VESINET PARC est Philippe BAUDRY.

6.4 Contrats importants

Néant.

6.5 Recherche et développement, brevets et licences

Un brevet d'invention a été délivré à la société ARTESOL, filiale de la société ARTEA, en date du 11 décembre 2015. Ce brevet d'invention a trait à un procédé et à un dispositif de climatisation solaire.

6.6 Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts

Cf. annexe 8.6.

6.7 Personnes responsables du document.

6.7.1 Contrôleurs légaux des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

DELOITTE & ASSOCIES

Représentée PAR Thierry Billac
6, place de la Pyramide

92908 Paris – La Défense Cedex

Le mandat de commissaire aux comptes titulaire a été renouvelé lors de l'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2013 pour une durée de six exercices. Le mandat arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

JLS PARTNER

Représenté par Jacques SULTAN

12, boulevard Raspail

75007 Paris

Nommé par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 13 juin 2014 pour une durée de six exercices. Le mandat arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Commissaires aux comptes suppléants

BEAS

Suppléant de DELOITTE & ASSOCIES

6, place de la Pyramide

92908 Paris – La Défense Cedex

Nommé par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 6 mai 2013 pour une durée de six exercices. Le mandat arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Monsieur Daniel CHRIQUI

Suppléant de JLS PARTNER

5, rue Plumet

75015 Paris

Nommé par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 13 juin 2014 pour une durée de six exercices. Le mandat arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

6.7.2 Honoraires des contrôleurs légaux des comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes se ventilent de la manière suivante :

| CABINET | DELOITTE & ASSOCIES | | JLS PARTNER | | ORGECO | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Exercices 2017 et 2018 : | Montant | | Montant (HT) | | | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Audit | | | | | | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | | | | | | |
| o Émetteur[1] | 109 496 | 57 194 | 39 671 | 45 708 | | |
| o Filiales intégrées globalement | 31 336 | 31 725 | | 3 000 | 11 350 | 10 250 |
| Services autres que la certification des comptes | | | | | | |
| o Émetteur | | 0 | | 0 | | |
| o Filiales intégrées globalement | | | | | | |
| Sous-total | 140 832 | 88 919 | 39 671 | 48 708 | 11 350 | 10 250 |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement | | | | | | |
| Juridique, fiscal, social | | | | | | |
| Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit) | | | | | | |
| Sous-total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 140 832 | 88 919 | 39 671 | 48 708 | 11 350 | 10 250 |

6.7.3 Responsable du Rapport Financier Annuel

Philippe BAUDRY, Président-Directeur Général d'ARTEA

Attestation de la personne responsable du rapport Financier Annuel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Fait à Paris, le 24 avril 2019

Philippe BAUDRY

7. ANNEXES

Annexe 7.1 – Rapport spécial à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2019 portant sur les options de souscriptions d'achat d'actions (article L 225-184 du Code de commerce)

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous vous communiquons, aux termes du présent rapport, les informations relatives aux opérations d'options de souscription et/ou achat d'actions réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018:

- 1) nombre, dates d'échéance et prix des options qui, en 2018 et à raison des mandats et fonctions exercés dans la Société, ont été consenties à chacun des dirigeants, tant par la Société que par celles qui lui sont liées : néant;
- 2) nombre, dates d'échéance et prix des options qui, en 2018, ont été consenties à chacun des dirigeants de la Société, par les sociétés que celle-ci contrôle, à raison des mandats et fonctions que ces derniers y exercent : néant;
- 3) nombre et prix des actions souscrites ou achetées en 2018 par les dirigeants de la Société du fait de la levée d'une ou plusieurs des options détenues sur les sociétés visées aux 1) et 2) ci-dessus : néant;
- 4) nombre, dates d'échéance et prix des options qui, en 2018, ont été consenties à chacun des dix salariés de la Société qui ne sont pas mandataires sociaux et dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé, tant par la Société que par celles qui lui sont liées : néant;
- 5) nombre et prix des actions souscrites ou achetées en 2018 par chacun des dix salariés de la Société qui ne sont pas mandataires sociaux et dont le nombre d'actions ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé, du fait de la levée d'une ou plusieurs des options détenues sur les sociétés visées aux 1) et 2) ci-dessus : néant.

Le Conseil d'administration

Annexe 7.2 – Rapport du Conseil d'Administration relatif à l'attribution d'actions gratuites (Article L 225-197-4 du Code de commerce)

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de porter à votre connaissance, en application des dispositions de l'article L. 225-197-4 alinéa 1 du Code de commerce, les informations relatives aux attributions d'actions gratuites effectuées au profit des salariés et dirigeants ne détenant pas plus de 10% du capital social de notre Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : néant.

Le Conseil d'administration

Annexe 7.3 – Résultats financiers de la Société au cours des cinq dernières exercices (Article R. 225-102 du Code de commerce)

| Nature des Indications / Périodes | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Durée de l'exercice | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| I – Situation financière en fin d'exercice | | | | | |
| a) Capital social | 29 725 758 | 29 724 882 | 29 721 282 | 29 680 164 | 6 925 373 |
| b) Nombre d'actions émises | 4 954 293 | 4 954 147 | 4 953 547 | 4 946 694 | 4 946 694 |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions | | | | | |
| II – Résultat global des opérations effectives | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes | 5 778 414 | 5 768 135 | 4 859 120 | 4 363 547 | 2 874 879 |
| b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions | 458 659 | 759 313 | 361 861 | 4 142 431 | 461 559 |
| c) Impôt sur les bénéfices | - 171 842 | 205 091 | -218 107 | 1 177 842 | 41 586 |
| d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions | 630 501 | 554 222 | 579 968 | 2 964 589 | 419 973 |
| e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions | 501 207 | 192 463 | 344 664 | 2 819 342 | 302 485 |
| f) Montants des bénéfices distribués | | | | | |
| g) Participation des salariés | | | | | |
| III – Résultat des opérations réduit à une seule action | | | | | |
| a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| c) Dividende versé à chaque action | | | | | |
| IV – Personnel : | | | | | |
| a) Nombre de salariés | 10 | 8 | 6 | 8 | 5 |
| b) Montant de la masse salariale | 1 059 043 | 862 217 | 862 929 | 949 536 | 479 212 |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 476 434 | 382 576 | 373 085 | 394 202 | 195 157 |

RAPPORT DU CONSEIL D’ADMINISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT D’ENTREPRISE

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l’article L.225-37 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le gouvernement d’entreprise.

Ce rapport, joint au rapport de gestion mentionné à l’article L 225-100 du Code de commerce, a été approuvé par le Conseil d’administration réuni en séance du 24 avril 2019.

Il est précisé que la Société a choisi de se référer volontairement au Code de Gouvernement d'Entreprise Middledenext édité en septembre 2016.

1. LA COMPOSITION, LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D’ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D’ADMINISTRATION – LE FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D’ADMINISTRATION

1.1 La composition du Conseil d’administration

La Société est administrée par un Conseil d’administration de trois membres au moins et de dix-huit au plus. Les administrateurs sont nommés par l’Assemblée Générale Ordinaire qui peut les révoquer à tout moment.

Au jour de l’établissement du présent rapport, le Conseil d’administration d’ARTEA se compose de sept membres :

- Philippe BAUDRY, Président-Directeur Général et actionnaire majoritaire indirect d’ARTEA,
- Bruno HANROT, Directeur Général Délégué et Directeur Opérationnel d’ARTEA,
- François ROULET, Directeur du Développement environnemental d’ARTEA,
- Sophie LACOUTURE-ROUX,
- Hervé MOUNIER,
- Michèle MENART,
- Céline CHANEZ.

Le Conseil d’administration d’ARTEA compte quatre hommes et trois femmes, lesquelles représentent 42,85% de l’effectif. En conséquence, la composition du Conseil d’administration est conforme aux dispositions de la loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 relative à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d’administration et de surveillance et à l’égalité professionnelle.

La durée du mandat des Administrateurs est fixée à trois années.

Le nombre des Administrateurs ayant dépassé l’âge de 70 ans ne peut être supérieur au tiers des Administrateurs en fonction.

Philippe BAUDRY, né en 1962, est diplômé d'architecture (DPLG) et de l'institut d'urbanisme de Paris. Il a été Directeur régional chez Europarc (filiale de promotion du groupe EUROPOLE) de 1990 à 1995, puis Directeur du Développement en charge des Régions Sud et Est chez SOGEPROM (filiale de promotion du groupe Société Générale) de 1995 à 2001, avant la création d'ARTEA.

Bruno HANROT, né en 1960, est diplômé du CNAM (1980). Il a été dirigeant de la SA HANROT (négoce de gros en matériel de climatisation) de 1979 à 2007, puis a intégré le groupe ARTEA.

Sophie LACOUTURE-ROUX, née en 1965, est diplômée en économie et finance, et après avoir commencé sa carrière en 1991 chez Ernst & Young Audit, elle est depuis 2010 Directeur des normes et de la qualité comptable et financière du groupe Plastic Omnium.

Hervé MOUNIER, né en 1959, est diplômé Ingénieur TP en 1983 de l'Ecole Spéciale des Travaux Public (ESTP), de l'Institut d'Administration des Entreprises (I.A.E) en 1985, et membre de la R.I.C.S depuis juin 2003 (Royal Institute of Chartered Surveyors). Il est Directeur Immobilier au sein d'un groupe de télécommunications.

François ROULET, né en 1981, est diplômé de Polytech Savoie (Ingénieur en Energies Renouvelables et Bâtiment), de l'IFP Energies Nouvelles et du Commissariat Energie Atomique (INSTN SACLAY) en Economie et Politique de l'Energie. Il est Directeur du Développement d'ARTESOL, filiale d'ARTEA.

Michèle MENART, née en 1956, est diplômée de l'Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC), de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris (Science Po) et d'un DEA d'économie de l'Université de Paris Dauphine. Après une carrière dans les activités de crédit, de marchés financiers et de fusions-acquisitions chez Paribas, Merrill Lynch et au Crédit Agricole Indosuez, elle a occupé la fonction de responsable de la stratégie et de l'innovation des métiers banque, assurance, immobilier du Groupe La Poste puis d'auditeur de groupe depuis 2013.

Céline CHANEZ, née en 1976, est diplômée de l'Edhec Business School. Après avoir exercé le métier de conseil au sein de cabinets internationaux auprès d'acteurs du secteur de l'énergie et travaillé dans les services de la Commission de Régulation de l'Energie (CRE), elle a fondé en 2011 la société ATLANTE, conseil en stratégie opérationnelle dédiée aux enjeux Energy Utilities et met son expertise au service des décideurs de ce secteur.

1.2 Administrateurs indépendants

L'existence d'un actionnariat de référence fort peut conduire ses représentants à monopoliser les sièges confortant ainsi des visions stratégiques ou des représentations de l'environnement qui peuvent s'avérer erronées. C'est pourquoi il est bon que les conseils s'ouvrent à des personnalités externes chargées d'apporter un regard différent sur les décisions prises en conseil.

Le Code Middledent précise la notion : cinq critères permettent de présumer l'indépendance des membres du conseil, qui se caractérise par l'absence de relation financière, contractuelle, familiale ou de proximité significative susceptible d'altérer l'indépendance du jugement :

- ne pas avoir été, au cours des cinq dernières années, et ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe;

- ne pas avoir été, au cours des deux dernières années, et ne pas être en relation d'affaires significative avec la société ou son groupe (client, fournisseur, concurrent, prestataire, créancier, banquier, etc.) ;
- ne pas être actionnaire de référence de la société ou détenir un pourcentage de droit de vote significatif;
- ne pas avoir de relation de proximité ou de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ;
- ne pas avoir été, au cours des six dernières années, commissaire aux comptes de l'entreprise.

Les Administrateurs indépendants de la Société ARTEA sont au nombre de deux : Madame Sophie LACOUTURE-ROUX et Madame Céline CHANEZ. En application des recommandations du Code Middenext, leur qualité d'Administrateurs indépendants a été appréciée par le Conseil d'administration tant au moment de leur nomination ou de leur renouvellement en 2017, qu'au moment de l'élaboration et de l'approbation du présent rapport en 2018.

1.3 Dates de nomination et mandats exercés par les membres du Conseil d'administration

| Membres du Conseil | Date de première nomination | Durée du mandat | Date d'échéance du mandat en cours | Adresse professionnelle | Fonctions ou mandats exercés au 31/03/2019 | Autres fonctions ou mandats exercés au cours des cinq dernières années |
|------------------------|-----------------------------|-----------------|---|---------------------------------|---|--|
| Philippe BAUDRY | 2013 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2020 | 55 avenue Marceau - 75116 Paris | <u>En France :</u> Administrateur, Président du Conseil d'administration assumant les fonctions de Directeur Général de la Société ARTEA Gérant de la SCI CAMPUS ARTEPARC Gérant de la SCI ARTEA DURANNE 2015 Gérant de la SARL ARTEPARC FUYEAU Gérant de la SARL ARTEPARC MEYLAN Gérant de la SARL FONCIERE ENVIRONNEMENTALE HAUTS-DE-FRANCE Président de la SAS ARTEPROM | Gérant de la SNC ARTEA TOULOUSE 1 Gérant de la SCI EXCEL PARC Président de la SAS B PROMIXIM Gérant de la SARL BRESTAM 07 Gérant de la SCI DES 4 VENTS Gérant la SNC VILLA FOUCAULT Gérant la SARL B PROMOTION VILLIERS Président de la Société CHEBM Président de la SAS GRID TELECOM Co-Gérant de la SCI GENTILLY 2017 Gérant de la SNC ARTEA NICE 2013 Gérant de la SCI FONCIERE |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|-------------------------------------|
| | | | | | <p>Gérant de la SNC ARTEA AIX 11</p> <p>Président de la SAS FESV</p> <p>Gérant de la SARL ARTESOL AIX 1</p> <p>Gérant de la SARL ARTESOL ENERGIE SOLAIRE</p> <p>Gérant de la SARL ARTESOL HYDRAU</p> <p>Gérant de la SARL ARTESOL HYDRO V</p> <p>Gérant de la SARL ARTEA ENVIRONNEMENT</p> <p>Gérant de la SCI BACHASSON AMENAGEMENT</p> <p>Gérant de la SARL LE VESINET PARC</p> <p>Gérant de la SARL VOLUME B</p> <p>Gérant de la SARL PRAUTELEC</p> <p>Gérant de la SARL ARTEME</p> <p>Directeur Général de la SAS B PROMAUTO</p> <p>Gérant de la SARL AIX ARBOIS 2014</p> <p>Gérant de la SARL ARTEA SERVICES</p> <p>Gérant de la SARL DREAM ENERGY</p> <p>Gérant de la SARL ENERGY HYDRO 2016</p> <p>Co-Gérant de la SARL ARTESOL</p> | ENVIRONNEMENTALE HAUTS-DE-FRANCE |
|--|--|--|--|--|--|-------------------------------------|

| | | | | | | |
|--------------------------------|------|----------|---|---|---|--|
| | | | | | Gérant de la SARL ARTEA PACA Gérant de la SARL VBI Gérant de la SARL L'ESCALET Gérant de la SARL HORIZON CANNES Gérant de la SCI ARTEA AIX 3 Gérant de la SCI ARTEA AIX 4 Gérant de la SCI ARTEA AIX 5 <u>A l'étranger :</u> Gérant de ARTEA LONDON LTD | |
| Bruno HANROT | 2013 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2020 | 55 avenue Marceau - 75116 Paris | <u>En France :</u> Administrateur, Directeur Général Délégué de la Société ARTEA | Gérant de la SCI ARTEA AIX 3 Gérant de la SCI ARTEA AIX 4 Gérant de la SCI ARTEA AIX 5 |
| Sophie LACOUTURE – ROUX | 2014 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2019 | Plastic Omnium 1 allée Pierre Burelle 92 300 Levallois-Perret | <u>En France :</u> Administrateur de la Société ARTEA | Néant |
| Hervé MOUNIER | 2014 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2019 | Orange 6 Place d'Alleray 75 015 Paris | <u>En France – Groupe ARTEA :</u> Administrateur de la Société ARTEA <u>En France – Hors Groupe ARTEA :</u> SCI GUIMISEB | Néant |
| François ROULET | 2015 | 3 années | AG statuant sur les comptes de | 55 avenue Marceau - 75116 Paris | <u>En France – Groupe ARTEA :</u> | Néant |

| | | | | | | |
|-----------------------|------|----------|---|--|--|-------|
| | | | l'exercice social clos le 31/12/2020 | | Administrateur de la Société ARTEA Co-Gérant d'Artesol | |
| Michèle MENART | 2017 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2019 | 9 rue de la Néva – 75008 Paris | <u>En France – Groupe ARTEA :</u> Administrateur de la Société ARTEA | Néant |
| Céline CHANEZ | 2017 | 3 années | AG statuant sur les comptes de l'exercice social clos le 31/12/2019 | 78 boulevard Bourdon 92200 Neuilly-sur-Seine | <u>En France – Groupe ARTEA :</u> Administrateur de la Société ARTEA <u>En France – Hors Groupe ARTEA :</u> Président de la Société ATLANTE & Cie | Néant |

1.4 Le rôle du Conseil

Les attributions du Conseil d'administration sont celles que la loi lui a dévolues.

Le règlement intérieur du Conseil d'administration (dont la dernière version a été adoptée le 29 novembre 2016) a pour objet d'arrêter les règles de fonctionnement de cet organe social, mais aussi de préciser ses attributions et de déterminer les droits et devoirs de ses membres. Ce règlement intérieur est disponible sur le site internet de la Société <http://www.groupe-arteia.fr/investisseurs/documentation/>.

1.5 Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil

Le Président a invité les administrateurs à s'exprimer sur le fonctionnement du conseil et sur la préparation de ses travaux lors de la séance du Conseil d'administration du 9 avril 2018.

Les membres du Conseil ont estimé (i) disposer de la documentation requise dans le cadre de la préparation de leurs travaux et des décisions prises en Conseil et (ii) que les délibérations qui leur sont soumises peuvent être prises de manière éclairée et transparente.

Par ailleurs, le Président communique de manière régulière aux membres du Conseil, et entre deux séances si nécessaire, toute information pertinente concernant la Société et veille également à

organiser avec les administrateurs des entretiens sur diverses thématiques relevant de leur expertise propre.

1.6 La tenue des réunions du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration s'est réuni 4 fois au cours de l'exercice 2018, le taux de présence atteignant 82% en moyenne.

Les réunions du Conseil sont précédées de l'envoi aux Administrateurs, au moins cinq jours à l'avance, sauf cas d'urgence, d'un dossier sur les points de l'ordre du jour nécessitant une analyse et une réflexion préalables.

Les thèmes principaux abordés en réunion ont été les suivants :

| Date de la réunion du Conseil d'administration | Ordre du jour de la réunion du Conseil d'administration |
|--|--|
| 9 avril 2018 | <p>Arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017,</p> <p>Proposition d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017,</p> <p>Arrêté du capital social de la Société,</p> <p>Rémunération du Président et du Directeur Général Délégué,</p> <p>Conventions réglementées,</p> <p>Proposition de renouvellement de mandats d'administrateurs</p> <p>Point sur le projet d'augmentation de capital social de la Société,</p> <p>Convocation de l'Assemblée Générale, fixation de l'ordre du jour et arrêté des projets de résolutions,</p> <p>Point sur le développement durable et la RSE,</p> <p>Gouvernance d'entreprise :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fonctionnement du Conseil et sur la préparation de ses travaux, Evaluation des travaux du Conseil et du comité d'audit, - Examen annuel des points de vigilance, point sur la succession des dirigeants, revue annuelle des conflits d'intérêts connus, - Examen de l'indépendance des administrateurs ainsi que des candidats au Conseil. <p>Adoption des rapports du Conseil d'Administration,</p> <p>Délibération sur la politique de la société en matière d'égalité professionnelle et salariale,</p> <p>Répartition des jetons de présence,</p> <p>Point sur l'évolution des Comités institués par le Conseil réuni le 18 avril 2017, définition des missions et des plannings d'intervention de ces Comités,</p> <p>Autorisation à l'effet de permettre à la Société ARTEA de conférer des cautions, avals ou garanties conformément aux dispositions de l'article L 225-35 du Code de commerce,</p> <p>Point sur la vente de l'immeuble « Dreamview » à Nanterre,</p> <p>Point sur l'état d'avancée du projet d'acquisition d'un portefeuille de centrales hydro-électriques,</p> |

| | |
|-------------------|---|
| | <p>Projet de constitution d'une filiale commune avec la Caisse des Dépôts et Consignations dans le cadre du développement d'un parc immobilier sis à Biot (06) et autorisations à conférer dans ce cadre,</p> <p>Projets deancements de nouvelles opérations immobilières</p> <p>Présentation des stratégies « COLOFT » et « COWORK COFFEE »,</p> <p>Point sur les embauches en 2018</p> |
| 5 juin 2018 | <p>. Renouvellement du mandat de Monsieur Philippe Baudry en qualité de Président du Conseil d'administration</p> <p>. Renouvellement du mandat de Monsieur Bruno Hanrot en qualité de Directeur Général Délégué</p> |
| 18 septembre 2018 | <p>Approbation des comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2018,</p> <p>Répartition des jetons de présence,</p> <p>Point sur le projet d'augmentation de capital social de la Société,</p> <p>Point sur le refinancement des OCEANE et sur le lancement d'un nouvel emprunt obligataire,</p> <p>Autorisations à l'effet de permettre à la Société de se porter caution solidaire et indivisible de la société DREAMVIEW dans le cadre de l'émission d'une garantie à première demande au profit de l'acquéreur de l'immeuble cédé,</p> <p>Projet de constitution d'une filiale commune avec la Caisse des Dépôts et Consignations qui se dénommerait ARTEPARC SOPHIA et autorisations à conférer dans ce cadre,</p> <p>Autorisations à l'effet de permettre à la Société de se porter caution personnelle, solidaire et indivisible de la société ARTEPARC CAMPUS SOPHIA au profit de la société ARTEPARC SOPHIA, Acquéreur, au titre de garanties afférentes au paiement de la rémunération de rentabilité locative due, conformément aux termes des VEFA qui seront signées pour chacun des trois bâtiments sis à Biot (06),</p> |

| | |
|------------------|---|
| | <p>Autorisation de la cession d'une part sociale et de l'acte y relatif, Approbation de la dissolution sans liquidation et de la transmission universelle du patrimoine de la société ARTEA NICE 2013 et pouvoirs à conférer en vue de réaliser cette opération,</p> <p>Projet d'acquisition d'un Groupe énergétique,</p> <p>Présentation des prochains espaces « COWORKOFFICE »,</p> |
| 20 novembre 2018 | <p>Projet d'ouverture du capital social de la Société,</p> <p>Point sur le refinancement des OCEANE et sur le lancement d'un nouvel emprunt obligataire,</p> <p>Point sur le projet d'acquisition d'un Groupe énergétique,</p> <p>Projets de développements immobiliers du Groupe et autorisations y afférentes à consentir,</p> <p>Point sur les recrutements pendants,</p> <p>Point Business Plan pour 2019 – 2020,</p> <p>Mise en place d'un contrat de liquidité et descriptif du programme de rachat d'actions</p> |

1.7. Conflits d'intérêts

Le Conseil d'administration veille à mettre en place en son sein toutes procédures permettant la révélation et la gestion des conflits d'intérêts.

La revue des conflits d'intérêts connus a été mise à l'ordre du jour de la réunion du Conseil d'administration du 24 avril 2019.

Le Conseil se livre à toutes investigations raisonnables afin d'évaluer les mesures à prendre, en cas de conflit d'intérêts, pour assurer une prise de décision conforme à l'intérêt de l'entreprise.

Le Conseil d'administration n'a pas été amené au cours de l'exercice 2018 à se prononcer sur la pertinence de recourir à une expertise indépendante dans le cadre des conventions réglementées.

1.8 Les limitations apportées par le Conseil d'administration aux pouvoirs du Directeur Général

Philippe BAUDRY

Président-Directeur Général

Bruno HANROT

Directeur Général Délégué et Administrateur

Directeur Opérationnel

Le Président-Directeur Général et le Directeur Général Délégué représentent la Société dans ses rapports avec les tiers, et sont investis, conformément à la loi, des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société, dans la limite de l'objet social, sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au Conseil d'administration.

2. TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS DE COMPETENCE ET DE POUVOIRS

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 du Code de commerce, figure ci-dessous le tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce.

Ce tableau fait apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Lors de ses réunions en date des 13 juin 2017 et 5 juin 2018, l'Assemblée Générale de la Société ARTEA a accordé les délégations résumées dans le tableau ci-dessous:

| Date de l'Assemblée Générale N° des résolutions | Objet de l'autorisation | Montant maximum autorisé | Date et durée de l'autorisation | Utilisation en 2018 |
|--|--|--------------------------|--|---------------------|
| AG du 13 juin 2017 N° 2 | Attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre | 10% du capital | 38 mois à compter de l'AG du 13 juin 2017 soit jusqu'au 12 août 2020 | NON |
| AG du 13 juin 2017 N° 3 | Option de souscription ou d'achat d'actions | 5% du capital | 38 mois à compter de l'AG du 13 juin 2017 soit jusqu'au 12 août 2020 | NON |

| | | | | |
|----------------------------|--|---|---|-----|
| AGE du 5 juin 2018 N° 2 | Emission avec maintien du droit préférentiel de souscription Augmentation de capital par émission d'actions ordinaires, de titres de capital et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société | Actions: 12 M€ de nominal Titres de créances : 35 M€ | 26 mois à compter de l'AG du 5 juin 2018 soit jusqu'au 5 août 2020 | NON |
| AG du 5 juin 2018 N°3 | Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans le cadre d'un placement privé Augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ordinaires et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre de la Société, dans le cadre d'un placement privé | Actions ou valeurs mobilières : 12 M€ - émission limitée à 20% du capital Valeurs mobilières représentatives de créances : 35 M€ | 26 mois à compter de l'AG du 5 juin 2018 soit 5 août 2020 | NON |
| AG du 5 juin 2018 N° 5 | Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec maintien ou avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'options de surallocation en cas de souscriptions excédant le nombre de titres proposés (2 ^{ème} et 3 ^{ème} résolutions) | — | 26 mois à compter de l'AG du 5 juin 2018 soit 5 août 2020 | NON |
| AG du 5 juin 2018 N° 6 | Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes Augmentation de capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes, par émission d'actions ordinaires et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre | Actions ou valeurs mobilières : 12 M€ Valeurs mobilières représentatives de créances : 35 M€ | 18 mois à compter de l'AG du 5 juin 2018 soit 5 décembre 2019 | NON |
| AG du 5 juin 2018 N° 7 | Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des adhérents de Plan(s) d'Epargne d'Entreprise du groupe | 50 000 actions | 26 mois à compter de l'AG du 5 juin 2018 soit 5 août 2020 | NON |

3. REMUNERATIONS ET AVANTAGES DES DIRIGEANTS

3.1 Principes et règles déterminant les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux en raison de leur mandat

Le présent rapport présente, conformément aux dispositions des articles L 225-37-2 et L 225-100 du Code de commerce, les principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables, en raison de leur mandat, aux dirigeants mandataires sociaux.

Conformément aux dispositions des articles L 225-37-2 et L 225-100 du Code de commerce, les projets de résolutions établis par le Conseil d'administration en application de cet article, qui seront soumis à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se réunira le 26 juin 2019, sont reproduits ci-dessous :

« *Résolution ordinaire (Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables, en raison de son mandat, à Monsieur Philippe Baudry, Président du Conseil d'administration assumant les fonctions de Directeur Général)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise joint au rapport de gestion du Conseil d'administration, approuve les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables, en raison de son mandat au titre de l'exercice 2019, à Monsieur Philippe Baudry, Président du Conseil d'administration assumant les fonctions de Directeur Général tels que figurant dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise.

Résolution ordinaire (Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 à Monsieur Philippe Baudry, Président du Conseil d'administration assumant les fonctions de Directeur Général)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise joint au rapport de gestion du Conseil d'administration, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 à Monsieur Philippe Baudry, Président du Conseil d'administration assumant les fonctions de Directeur Général, tels que figurant dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise.

Résolution ordinaire (Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 à Monsieur Bruno Hanrot, Directeur Général Délégué)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise joint au rapport de gestion du Conseil d'administration, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 à Monsieur Bruno Hanrot, Directeur Général Délégué, tels que figurant dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise. »

Description des principes et critères de rémunérations du Président du Conseil d'Administration

La rémunération du Président du Conseil d'administration est fixée par le Conseil pour la durée de son mandat de 3 (trois) ans.

Les fonctions de Président du Conseil d'administration étant exercées au jour de l'émission du présent rapport par le Directeur Général, le Conseil d'administration a décidé de ne pas lui allouer de

rémunération spécifique au titre de ses fonctions de Président du Conseil d'administration (en dehors des jetons de présence alloués en qualité d'administrateur), ayant préféré le rémunérer exclusivement au titre de ses fonctions de Directeur Général.

Le Président du Conseil d'administration ne dispose pas de contrat de travail, ni d'indemnité de départ ou de non-concurrence.

Description des principes et critères de rémunérations du Directeur Général pour l'exercice 2019

La politique de rémunération du Directeur Général et du(des) Directeur(s) Général(ux) Délégué(s) est déterminée par le Conseil d'administration qui s'assure notamment de la conformité de cette politique avec les principes énoncés par le Code de Gouvernement d'Entreprise Middlednext édité en septembre 2016.

Le Conseil s'attache en particulier à veiller au respect des principes suivants :

- ✓ la détermination des rémunérations des mandataires dirigeants est appréhendée de manière exhaustive : partie fixe, partie variable (bonus), stocks options, actions gratuites, jetons de présence, conditions de retraite et avantages particuliers (que sont principalement la mise à disposition d'une voiture de fonction au bénéfice du Directeur Général) sont retenus dans l'appréciation globale de la rémunération ;
- ✓ un équilibre entre les éléments de la rémunération : chaque élément de la rémunération étant motivé et devant correspondre à l'intérêt général de l'entreprise ;
- ✓ une rémunération appréciée, dans la mesure du possible, dans le contexte du métier et du marché de référence et devant être proportionnée à la situation de la Société ;
- ✓ une rémunération déterminée en cohérence avec celle des autres dirigeants et des salariés de l'entreprise ;
- ✓ l'application de règles simples et transparente ;
- ✓ une rémunération et des attributions d'options ou d'actions gratuites réalisées en respect d'un juste équilibre tenant compte à la fois de l'intérêt général de l'entreprise, des pratiques du marché et des performances des dirigeants ; et
- ✓ une information annuelle des actionnaires sur les rémunérations et avantages perçus par les dirigeants conforme à la réglementation applicable.

a) Partie fixe

Le Conseil d'administration s'assure lors de la détermination du montant de la rémunération fixe des dirigeants mandataires sociaux de leur adéquation avec le marché. Le Conseil d'administration revoit cette rémunération à des échéances espacées, en lien avec l'évolution et le développement de l'activité de la Société.

b) Partie variable

Le système de part variable n'a pas été mis en place au jour de l'établissement du présent rapport. Il n'est pas, à l'avenir, exclu que le Conseil d'administration détermine des objectifs en lien avec l'atteinte de critères de performance et prenne en compte tant des critères quantitatifs que qualitatifs.

Le versement des éléments de rémunération variables est conditionné, conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-2 du Code de commerce, à l'approbation par une Assemblée Générale Ordinaire des éléments de rémunération de la personne concernée dans les conditions prévues à l'article L. 225-100 du Code de commerce.

c) Prime exceptionnelle

Un éventuel versement de prime exceptionnelle peut être décidé par le Conseil d'administration en cas d'atteinte de résultats exceptionnels par la Société non prévisibles au moment de la détermination de la rémunération annuelle fixe des dirigeants mandataires sociaux et plus particulièrement en cas de réalisation d'opérations immobilières conséquentes. Il est spécifié que l'allocation de cette prime pourra bénéficier à tout ou partie des dirigeants de la Société et le montant de celle-ci être différent en fonction de critères arrêtés par le Conseil d'administration.

Le versement des éléments de rémunération exceptionnels est conditionné, conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-2 du Code de commerce, à l'approbation par une Assemblée Générale Ordinaire des éléments de rémunération de la personne concernée dans les conditions prévues à l'article L. 225-100 du Code de commerce.

d) Jetons de présence

Le Directeur Général et le(les) Directeur(s) Général(ux) Délégué(s), administrateurs de la Société, perçoivent des jetons de présence liés à leur participation au Conseil d'administration de la Société.

e) Autres avantages

Le Directeur Général et le(les) Directeur(s) Général(ux) Délégué(s) bénéficient du même régime de santé et de prévoyance que les salariés de la Société. Ils ne bénéficient d'aucun régime de retraite supplémentaire.

Le Directeur Général dispose par ailleurs d'un véhicule de fonction.

f) Contrat de travail

Seul l'actuel Directeur Général Délégué bénéficie d'un contrat de travail.

g) Indemnités de fin de mandat – indemnités de non-concurrence

Le versement d'aucune indemnité de fin de mandat ou de non-concurrence n'a été acté au bénéfice du Directeur Général et/ou du(des) Directeur(s) Général(ux) Délégué(s).

3.2 Données relatives aux rémunérations perçues au cours des trois derniers exercices

Les données suivantes relatives à la rémunération des mandataires sociaux ont été élaborées conformément au Code de Gouvernement d'Entreprise Middledenext édité en septembre 2016 auquel la Société a choisi de se référer et aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers.

L'Assemblée Générale réunie le 5 juin 2018 a décidé d'allouer et de fixer à la somme de 52 000 euros le montant global des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2018 et les exercices suivants.

La répartition des jetons de présence, dont le montant global est décidé par l'assemblée générale, est arrêtée par le Conseil et prend en compte, pour partie, l'assiduité des administrateurs et le temps qu'ils consacrent à leur fonction y compris l'éventuelle participation à des comités.

Tableau 1

| Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Exercice 2016 | | Exercice 2017 | | Exercice 2018 | |
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| Philippe BAUDRY | | | | | | |
| <i>Président Directeur Général</i> | | | | | | |
| rémunération fixe | 280 000 € | 280 000 € | 280 000 € | 280 000 € | 284 000 € | 284 000 € |
| rémunération variable annuelle | - | - | - | - | - | - |
| rémunération exceptionnelle | - | - | - | - | - | - |
| jetons de présence | 4 000 € | 4 000€ | 4 000 € | 4 000€ | 4 000 € | 4 000€ |
| avantages en nature | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 284 000 € | 284 000 € | 284 000 € | 284 000 € | 284 000 € | 284 000 € |
| Bruno HANROT (DGD à compter du 27/06/2014) | | | | | | |
| <i>Directeur Général Délégué</i> | | | | | | |
| rémunération fixe | 147 329 € | 147 329 € | 147 329 € | 147 329 € | 151 329 € | 151 329 € |
| rémunération variable annuelle | - | - | - | - | - | - |
| rémunération exceptionnelle | - | - | - | - | - | - |
| jetons de présence | 4 000€ | 4 000€ | 4 000€ | 4 000€ | 4 000€ | 4 000€ |
| avantages en nature | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 151 329 € | 151 329 € | 151 329 € | 151 329 € | 155 329 € | 155 329 € |

Tableau 2

| Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les administrateurs non dirigeants | | | |
|---|---|---|---|
| | Montants versés au cours de l'exercice 2016 | Montants versés au cours de l'exercice 2017 | Montants versés au cours de l'exercice 2018 |
| François ROULET | | | |
| Jetons de présence | 4 000 € | 4 000 € | 4 000 € |
| Autres rémunérations | 71 500 € (*) | 71 500 € (*) | 83 000 € (*) |
| Sophie LACOUTURE-ROUX | | | |
| Jetons de présence | 6 000 € | 7 000 € | 10 000 € |
| Autres rémunérations | - | | |
| Hervé MOUNIER | | | |
| Jetons de présence | 6 000 € | 7 000 € | 10 000 € |
| Autres rémunérations | - | | |
| Michèle MENART | | | |
| | - | | |

| | | | |
|----------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Jetons de présence | | 7 000 € | 10 000 € |
| Autres rémunérations | | | |
| Céline CHANEZ | | | |
| Jetons de présence | - | 7 000 € | 10 000 € |
| Autres rémunérations | | | |
| TOTAL | 87 500 € | 103 500 € | 127 000 € |

(*) Ces rémunérations ont été perçues au titre de contrat de travail conclu avec le Groupe

Tableau 3

Tableau récapitulatif des indemnités ou des avantages au profit des dirigeants mandataires sociaux

| Dirigeants mandataires sociaux | Contrat de travail | | Régime de retraite supplémentaire | |
|--|--------------------|-----|--------------------------------------|-----|
| | Oui | Non | Oui | Non |
| Philippe BAUDRY | | | | |
| <i>Président directeur général</i> | | | | |
| Date début de mandat : 16/10/2013 | | X | | X |
| Date fin de mandat : AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | | | |
| Bruno HANROT | | | | |
| <i>Directeur Général Délégué</i> | | | | |
| Date début de mandat : 27/06/2014 | X (*) | | | X |
| Date fin de mandat : AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | | | |

(*) M. Bruno Hanrot cumule les fonctions de DGD et de Directeur Opérationnel (poste salarié). Les conditions encadrant et justifiant ce cumul ont été appréciées par le Conseil d'administration de la Société. Ce cumul a été apprécié au regard de la taille de l'entreprise, du fait qu'il souhaitait continuer à bénéficier des protections inhérentes à son contrat de travail (datant de 2007) et de la dissociation des missions afférentes tant au poste de DGD qu'au niveau de la direction opérationnelle, ces dernières fonctions s'entendant des missions de direction des affaires immobilières (acquisitions, cessions, montages d'opérations, gestion immobilière).

La Société n'a pas pris d'engagement au bénéfice de ses mandataires sociaux au titre d'éléments de rémunération, d'indemnités ou d'avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci, notamment les engagements de retraites et autres avantages viagers.

4. REFERENCES AU CODE DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE DU MIDDLENEXT

La société ARTEA a choisi de se référer volontairement au Code de Gouvernement d'Entreprise du Middenext édité en septembre 2016.

Le Code de Gouvernement d'Entreprise du Middenext peut être consulté sur le site Internet de Middenext (http://www.middenext.com/IMG/pdf/2016_CodeMiddenext-PDF_Version_Finale.pdf).

Un exemplaire est également tenu à la disposition des actionnaires au siège administratif de la société ARTEA.

Le Conseil d'administration, en séance du 29 novembre 2016, a adapté son règlement intérieur pour tenir compte du Code de Gouvernement d'Entreprise du Middlenext nouvellement édité ainsi qu'aux recommandations et points de vigilance y spécifiés.

Le Conseil d'administration a en conséquence pris connaissance des éléments présentés au sein de la rubrique « Points de vigilance » du Code de Gouvernement d'Entreprise du Middlenext.

Le tableau ci-après explicite l'application des recommandations du Code précité :

| Recommandations du Code de gouvernement Middlenext de septembre 2016 | Application au sein de ARTEA |
|--|------------------------------|
| R1 : Déontologie des membres du Conseil | Respecté |
| R2 : Conflits d'intérêts | Respecté |
| R3 : Composition du conseil – Présence de membres indépendants | Respecté |
| R4 : Information des membres du Conseil | Respecté |
| R5 : Organisation des réunions du conseil et des comités | Respecté |
| R6 : Mise en place de Comités | Respecté |
| R7 : Mise en place d'un règlement intérieur du Conseil | Respecté |
| R8 : Choix de chaque administrateur | Respecté |
| R9 : Durée des mandats des membres du Conseil | Respecté |
| R10 : Rémunération de l'administrateur | Respecté |
| R11 : Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil | Respecté ⁽¹⁾ |
| R12 : Relations avec les « actionnaires » | N/A ⁽²⁾ |
| R13 : Définition et transparence de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux | Respecté |
| R14 : Préparation de la succession des « dirigeants » | Respecté |
| R15 : Cumul contrat de travail et mandat social | Respecté ⁽³⁾ |
| R16: Indemnités de départ | Respecté |
| R17 : Régimes de retraite supplémentaires | Non encore appliquée |
| R18 : Stock-options et attribution gratuite d'actions | Non encore appliquée |
| R19 : Revue des points de vigilance | Respecté |

- (1) A ce jour, aucun process d'évaluation externe formelle n'a été diligenté. Les administrateurs s'expriment annuellement sur le fonctionnement du Conseil d'administration ainsi que sur la préparation de ses travaux. Le présent rapport rend compte du bon déroulement de cette procédure (1.5).
- (2) Les actionnaires significatifs de la Société sont (i) la société ARTEME, elle-même contrôlée par Monsieur Philippe Baudry, Président du Conseil d'administration et Directeur Général de la Société et (ii) Monsieur Bruno Hanrot, Directeur Général Délégué de la Société.
- (3) Monsieur Bruno Hanrot cumule les fonctions de Directeur Général Délégué et de Directeur Opérationnel (poste salarié). Les conditions encadrant et justifiant ce cumul ont été appréciées par le Conseil d'administration de la Société. Ce cumul a été apprécié au regard de la taille de l'entreprise, du fait qu'il souhaitait continuer à bénéficier des protections inhérentes à son contrat de travail (datant de 2007) et de la dissociation des missions afférentes tant au poste de Directeur Général Délégué qu'au niveau de la direction opérationnelle, ces dernières fonctions s'entendant des missions de direction des affaires immobilières (acquisitions, cessions, montages d'opérations, gestion immobilière).

À la connaissance de la Société:

- il n'existe aucun lien familial entre les personnes membres du Conseil d'administration ou les mandataires sociaux et les Commissaires aux comptes ;
- aucune condamnation pour fraude n'a été prononcée au cours des cinq dernières années au moins à l'encontre de l'un des membres du Conseil d'administration ou des mandataires sociaux ;
- aucun des membres du Conseil d'administration ou mandataire social n'a été associé à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation au cours des cinq dernières années ;
- aucune incrimination ou sanction publique officielle n'a été prononcée au cours des cinq dernières années au moins contre l'un des membres du Conseil d'administration ou mandataire social par des autorités statutaires ou réglementaires ;
- il n'existe pas de conflits d'intérêts potentiels entre les membres du Conseil d'administration ou les mandataires sociaux et leurs devoirs à l'égard de la Société ;
- aucun membre du Conseil d'administration ou mandataire social n'a été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur au cours des cinq dernières années au moins ;
- il n'existe pas de contrats de service liant les membres des organes d'administration ou de direction à l'émetteur ou à l'une quelconque de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages aux termes d'un tel contrat.

5. CONVENTIONS CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT OU UN ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF ET UNE FILIALE

Les principales dispositions des conventions d'actionnaires sont décrites dans le Rapport de gestion.

Nous vous spécifions ci-après les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires, disposant d'une fraction de vote supérieure à 10% de la Société ARTEA et, d'autre part, une autre société dont la Société ARTEA possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales :

- (i) Conclusion d'une convention d'assistance signée entre les sociétés ARTEA et ARTEME en date du 19 juillet 2017, précédemment autorisée par le Conseil d'administration réuni en séance du 18 juillet 2017.

Le Conseil d'administration a retenu l'intérêt que représente la conclusion de cette convention aux termes de laquelle la société ARTEME fournit son assistance et ses conseils en ressources humaines mais également dans le cadre du développement et du montage d'opérations de communications et des supports et outils y afférents et ce moyennant une rémunération annuelle forfaitaire égale à 100 000 (cent mille) euros.

6. LES COMITES SPECIALISES

Le rôle de ces comités, dont les membres sont issus ou non du Conseil d'administration, est d'améliorer l'efficacité du Conseil, et, d'une manière générale, la gouvernance d'entreprise.

Le Conseil d'administration peut décider la création de comités d'études et de travail. Il fixe également la composition de chaque comité d'études. Il peut en choisir librement les membres, qui peuvent être ou non Administrateurs ou actionnaires. En pratique, les membres des comités d'études sont choisis compte tenu de leurs compétences. Le Conseil d'administration détermine le nombre de membres de chaque comité.

Il fixe les attributions des comités ; celles-ci doivent se limiter à l'étude de questions que le Conseil d'administration ou son président soumet, pour avis, à leur examen. Les comités d'études ne sauraient s'immiscer dans la direction de la Société ni réduire indirectement les pouvoirs du Directeur Général ou des directeurs généraux délégués. Ils ne peuvent donc avoir qu'un pouvoir consultatif. Les comités d'études exercent leur activité sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Dans le silence des textes, les membres des comités peuvent être désignés pour la durée de leur mandat d'Administrateur. Une durée plus courte peut également être envisagée.

Le Conseil d'administration peut mettre fin, à tout moment et sans motif, aux fonctions des membres du comité. Corrélativement, un membre peut, à tout moment, renoncer à ses fonctions sans avoir à motiver sa décision.

Les obligations des membres du Conseil d'administration, en particulier les obligations de loyauté et de confidentialité, s'appliquent aux membres des comités.

Dans un souci de transparence et d'équité vis-à-vis de l'ensemble de ses actionnaires et en particulier vis-à-vis des actionnaires individuels, la société ARTEA avait choisi, en mars 2015, de mettre en place un Gouvernement d'Entreprise destiné à impliquer plus avant son Conseil d'administration dans la définition et le contrôle des stratégies relatives aux performances financières et opérationnelles de la Société. Le Conseil d'administration du 4 mars 2015 avait ainsi adopté un règlement intérieur du conseil et créé un Comité d'audit.

Dans le cadre de la refonte du règlement intérieur du Conseil d'administration intervenue en conséquence de l'édition en septembre 2016 du Code de Gouvernement d'Entreprise, le Conseil d'administration en séance du 29 novembre 2016 a pris la décision d'assurer lui-même la mission de Comité d'audit.

Cette « formation » du Conseil d'administration est principalement chargée des missions suivantes et ce conformément aux dispositions de l'article L 823-19 du Code de commerce :

- suivre le processus d'élaboration de l'information financière et, le cas échéant, formuler des recommandations pour en garantir l'intégrité,
- suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que, le cas échéant, de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, sans qu'il soit porté atteinte à son indépendance,
- émettre une recommandation au conseil d'administration (i) sur les commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'assemblée générale et (ii) lorsque le renouvellement du mandat du ou des commissaires est envisagé,
- suivre la réalisation par le commissaire aux comptes de sa mission et tenir compte des constatations et conclusions du H3C consécutives aux contrôles réalisés par lui,
- s'assurer du respect par le commissaire aux comptes des conditions d'indépendance; le cas échéant, prendre les mesures nécessaires,
- approuver la fourniture des services autres que la certification des comptes,
- rendre compte régulièrement au Conseil d'administration de l'exercice de ses missions,
- rendre également compte au Conseil d'administration des résultats de la mission de certification des comptes, de la manière dont cette mission a contribué à l'intégrité de l'information financière et du rôle qu'il a joué dans ce processus et l'informer sans délai de toute difficulté rencontrée.

Les membres actuels du Conseil d'administration se réunissant en « formation » de Comité d'audit sont les suivants:

- Madame Sophie Lacouture-Roux, administrateur indépendant,
- Monsieur Hervé Mounier,
- Monsieur François Roulet,
- Madame Michèle Ménart,
- Madame Céline Chanez, administrateur indépendant.

Cette « formation » ne comprend aucun dirigeant mandataire social de la Société.

Le Conseil d'administration en « formation » de Comité d'audit s'est réuni le 24 avril 2019 avant la réunion du Conseil d'administration du même jour.

Au cours de cette réunion qui s'est tenue en présence de Deloitte & Associés SA, Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, ont notamment été évoqué :

- l'examen des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
- le suivi du processus d'élaboration de l'information financière de la Société,
- le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques,
- le suivi de la réalisation par les Commissaire aux Comptes de leur mission.

7. ASSEMBLEES GENERALES (EXTRAITS DES ARTICLES 14, 31, 33, 34, 35 DES STATUTS)

Les assemblées d'actionnaires sont convoquées par le conseil d'administration. A défaut, elles peuvent l'être par les personnes désignées par le Code de Commerce, notamment par le ou les commissaires aux comptes, par un mandataire désigné par le président du tribunal de commerce statuant en référé à la demande d'actionnaires représentant au moins 5% du capital social ou, s'agissant d'une assemblée spéciale, le dixième des actions de la catégorie intéressée.

Les assemblées d'actionnaires sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans la convocation.

L'ordre du jour de l'assemblée est arrêté par l'auteur de la convocation ou par l'ordonnance judiciaire désignant le mandataire chargé de la convoquer. Un ou plusieurs actionnaires représentant la quotité du capital fixée par les dispositions du Code de Commerce ont la faculté de requérir l'inscription de projets de résolutions à l'Ordre du jour de l'assemblée. Le comité d'entreprise dispose des mêmes droits. L'Assemblée ne peut délibérer sur une question qui n'est pas inscrite à l'ordre du jour, lequel ne peut être modifié sur deuxième convocation. Elle peut, toutefois, en toutes circonstances, révoquer un ou plusieurs Administrateurs et procéder à leur remplacement.

Tout actionnaire peut participer aux assemblées générales personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, sur justification de son identité et de la propriété de ses actions, par l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte en application du septième alinéa de l'article L. 228-1 du Code de commerce au deuxième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, soit dans les comptes de titres nominatifs, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité, selon les modalités de l'article R 225-85 du Code de commerce.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

En cas de démembrement de la propriété de l'action, le nu-propriétaire participe à l'assemblée. L'usufruitier peut également participer ou se faire représenter à l'assemblée s'il est titulaire du droit de vote. Les propriétaires indivis d'actions sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire commun de leur choix. A défaut d'accord entre eux sur le choix d'un mandataire, celui-ci est désigné par ordonnance du Président du tribunal de commerce statuant en référé à la demande du copropriétaire le plus diligent.

Le droit de vote attaché à l'action est exercé par le propriétaire des actions incluses dans les comptes d'instruments financiers gagés. En cas de démembrement de la propriété d'une action, il appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires.

Tout actionnaire propriétaire d'actions d'une catégorie déterminée peut participer aux assemblées spéciales des actionnaires de cette catégorie, dans les conditions visées ci-dessus.

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par son partenaire pacsé ou par toute personne de son choix, conformément aux dispositions légales et réglementaires.

Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire conforme aux prescriptions du Code de Commerce et dont il n'est tenu compte que s'il est reçu par la Société trois jours au moins avant la réunion de l'assemblée. Ce formulaire peut, le cas échéant, figurer sur le même document que la formule de procuration.

La Société est tenue de joindre à toute formule de procuration et de vote par correspondance qu'elle adresse aux actionnaires les renseignements prévus par le Code de Commerce.

8. ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE

En application de l'article L. 225-37-5 du Code de commerce, nous vous précisons les points suivants susceptibles d'avoir une incidence en matière d'offre publique:

- ✓ la structure actuelle du capital de la Société, détenue à hauteur de 81,45% du capital social par la société ARTEME, elle-même détenue à plus de 99% par Monsieur Philippe BAUDRY ;
- ✓ il n'existe pas de restriction statutaire à l'exercice des droits de vote et au transfert d'actions ;
- ✓ à la connaissance de la Société, il n'existe pas de pactes et autres engagements signés entre actionnaires ;
- ✓ il n'existe pas de détenteurs de tout titre comportant des droits de contrôle spéciaux ;
- ✓ il n'existe pas de mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionnariat du personnel avec des droits de contrôle qui ne sont pas exercés par ce dernier ;
- ✓ la Société n'a connaissance d'aucun accord entre actionnaires et qui peuvent entraîner des restrictions de transfert d'actions et à l'exercice de droits de vote ;
- ✓ les règles de nomination et de révocation des membres du Conseil d'administration sont les règles légales et statutaires prévues aux articles 18, 19 et 20 et la modification des statuts de notre Société se fait conformément aux dispositions légales et réglementaires ;
- ✓ en matière de pouvoirs du Conseil d'administration, les délégations en cours sont décrites au sein du présent rapport au sein du tableau des délégations d'augmentation du capital figurant ci-avant;
- ✓ il existe des accords bancaires conclus par la Société et/ou ses filiales qui sont susceptibles soit d'être modifiés soit de prendre fin en cas de changement de contrôle de la Société ;

il n'existe pas d'accords particuliers prévoyant des indemnités en cas de cessation des fonctions de membres du Conseil d'administration ou de salariés, s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin en raison d'une offre publique d'achat ou d'échange.

Le Conseil d'administration

Annexe 7.5 – Expertises au 31 décembre 2018

| A10 | | Economic Indicators as of December 2015 | | | | | | | | | | Sectoral Performance | | Innovation & Investment | | Regional Development | | Socio-Economic Indicators | |
|---|-------|---|---------|---------|---------|----------|------------|--------------|--------------|----------|----------|----------------------|------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Indicator | Unit | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 | YTD 2015 | YoY Change | Sub-Sector A | Sub-Sector B | Region 1 | Region 2 | Population (M) | Urbanization (%) | Research & Development (Bn USD) | Patent Filings | Infrastructure Investment (Bn USD) | Healthcare Expenditure (Bn USD) | Education Expenditure (Bn USD) | |
| GDP (Billion USD) | USD B | 120.5 | 122.1 | 123.8 | 125.2 | 125.2 | +1.7% | 15.2 | 18.5 | 12.5 | 13.8 | 10.5 | 65.2 | 12.5 | 150 | 15.0 | 12.0 | 8.0 | |
| Per Capita GDP (USD) | USD | 11,450 | 11,650 | 11,850 | 12,000 | 11,850 | +1.5% | 1,200 | 1,500 | 850 | 950 | 15.2 | 72.5 | 1,200 | 150 | 1,500 | 1,000 | 700 | |
| Unemployment Rate (%) | % | 5.2 | 5.1 | 5.0 | 4.9 | 5.0 | -0.1% | 6.5 | 4.5 | 5.5 | 4.8 | 10.5 | 68.5 | 5.0 | 120 | 6.0 | 4.0 | 3.0 | |
| Inflation Rate (%) | % | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 2.4 | 2.3 | +0.1% | 1.8 | 2.5 | 2.0 | 2.2 | 12.5 | 70.5 | 2.0 | 100 | 2.5 | 1.5 | 1.0 | |
| Interest Rate (%) | % | 4.5 | 4.6 | 4.7 | 4.8 | 4.7 | +0.1% | 4.2 | 4.9 | 4.5 | 4.6 | 15.2 | 71.5 | 4.0 | 110 | 4.5 | 3.5 | 2.5 | |
| Trade Balance (Billion USD) | USD B | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | -0.1% | 0.8 | 1.0 | 0.7 | 0.6 | 12.5 | 69.5 | 1.0 | 100 | 1.2 | 0.8 | 0.5 | |
| Foreign Direct Investment (Billion USD) | USD B | 2.5 | 2.6 | 2.7 | 2.8 | 2.7 | +0.1% | 2.2 | 2.9 | 2.5 | 2.6 | 15.2 | 70.5 | 2.0 | 120 | 2.5 | 1.5 | 1.0 | |
| Government Budget (Billion USD) | USD B | 0.5 | 0.6 | 0.7 | 0.8 | 0.7 | +0.1% | 0.4 | 0.8 | 0.5 | 0.6 | 12.5 | 69.5 | 0.5 | 100 | 0.6 | 0.4 | 0.3 | |
| Household Consumption (Billion USD) | USD B | 8.5 | 8.7 | 8.9 | 9.1 | 8.9 | +0.1% | 7.5 | 9.0 | 8.2 | 8.5 | 10.5 | 68.5 | 8.0 | 110 | 8.5 | 7.0 | 5.0 | |
| Government Consumption (Billion USD) | USD B | 1.5 | 1.6 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | +0.1% | 1.4 | 1.8 | 1.5 | 1.6 | 12.5 | 69.5 | 1.5 | 100 | 1.6 | 1.2 | 0.8 | |
| Investment in Fixed Capital (Billion USD) | USD B | 3.0 | 3.1 | 3.2 | 3.3 | 3.2 | +0.1% | 2.8 | 3.3 | 3.0 | 3.1 | 15.2 | 70.5 | 3.0 | 120 | 3.1 | 2.5 | 1.5 | |
| Exports (Billion USD) | USD B | 1.5 | 1.6 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | +0.1% | 1.4 | 1.8 | 1.5 | 1.6 | 12.5 | 69.5 | 1.5 | 100 | 1.6 | 1.2 | 0.8 | |
| Imports (Billion USD) | USD B | 1.3 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | 1.5 | +0.1% | 1.2 | 1.6 | 1.3 | 1.4 | 10.5 | 68.5 | 1.3 | 90 | 1.4 | 1.0 | 0.7 | |
| Current Account (Billion USD) | USD B | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.0% | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 12.5 | 69.5 | 0.2 | 100 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | |
| Financial Account (Billion USD) | USD B | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.0% | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | 10.5 | 68.5 | -0.1 | 100 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | |
| Balance of Payments (Billion USD) | USD B | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | +0.0% | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 12.5 | 69.5 | 0.1 | 100 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | |
| Reserve Assets (Billion USD) | USD B | 5.0 | 5.1 | 5.2 | 5.3 | 5.2 | +0.1% | 4.5 | 5.3 | 4.8 | 5.0 | 15.2 | 70.5 | 5.0 | 120 | 5.1 | 4.5 | 3.0 | |
| Debt to GDP Ratio (%) | % | 45.2 | 45.5 | 45.8 | 46.1 | 45.8 | +0.1% | 42.5 | 46.5 | 44.5 | 45.5 | 10.5 | 68.5 | 45.0 | 110 | 45.5 | 42.0 | 35.0 | |
| Public Debt to GDP Ratio (%) | % | 35.5 | 35.8 | 36.1 | 36.4 | 36.1 | +0.1% | 32.5 | 36.5 | 34.5 | 35.5 | 12.5 | 69.5 | 35.0 | 100 | 35.5 | 32.0 | 25.0 | |
| Private Debt to GDP Ratio (%) | % | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 9.7 | 0.0% | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 10.5 | 68.5 | 9.5 | 100 | 9.5 | 9.0 | 7.0 | |
| Money Supply (Billion USD) | USD B | 150.0 | 152.0 | 154.0 | 156.0 | 154.0 | +1.3% | 140.0 | 155.0 | 145.0 | 150.0 | 12.5 | 69.5 | 150.0 | 150 | 152.0 | 150.0 | 140.0 | |
| M2 Money Stock (Billion USD) | USD B | 180.0 | 182.0 | 184.0 | 186.0 | 184.0 | +1.1% | 170.0 | 185.0 | 175.0 | 180.0 | 10.5 | 68.5 | 180.0 | 180 | 182.0 | 180.0 | 170.0 | |
| Bank Lending (Billion USD) | USD B | 120.0 | 122.0 | 124.0 | 126.0 | 124.0 | +1.7% | 110.0 | 125.0 | 115.0 | 120.0 | 12.5 | 69.5 | 120.0 | 120 | 122.0 | 120.0 | 110.0 | |
| Government Securities (Billion USD) | USD B | 40.0 | 41.0 | 42.0 | 43.0 | 42.0 | +0.1% | 38.0 | 43.0 | 40.0 | 41.0 | 10.5 | 68.5 | 40.0 | 100 | 41.0 | 38.0 | 30.0 | |
| Non-Government Securities (Billion USD) | USD B | 20.0 | 20.5 | 21.0 | 21.5 | 21.0 | +0.1% | 19.0 | 21.5 | 19.5 | 20.5 | 12.5 | 69.5 | 20.0 | 100 | 20.5 | 19.0 | 15.0 | |
| Corporate Bonds (Billion USD) | USD B | 10.0 | 10.2 | 10.4 | 10.6 | 10.4 | +0.1% | 9.5 | 10.6 | 9.8 | 10.2 | 10.5 | 68.5 | 10.0 | 100 | 10.2 | 9.5 | 7.5 | |
| Equity Issuance (Billion USD) | USD B | 5.0 | 5.1 | 5.2 | 5.3 | 5.2 | +0.1% | 4.5 | 5.3 | 4.8 | 5.0 | 12.5 | 69.5 | 5.0 | 100 | 5.1 | 4.5 | 3.5 | |
| Debt Issuance (Billion USD) | USD B | 5.0 | 5.1 | 5.2 | 5.3 | 5.2 | +0.1% | 4.5 | 5.3 | 4.8 | 5.0 | 12.5 | 69.5 | 5.0 | 100 | 5.1 | 4.5 | 3.5 | |

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
300%
400%
500%
600%
700%
800%
900%
1000%

100%
200%
3

ARTEA

Société Anonyme

55 avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

Yuma Audit (anciennement JLS Partner)
29, rue Marbeuf
75008 Paris

Deloitte & Associés
6, Place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

ARTEA

Société Anonyme
55, avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'assemblée générale de la société ARTEA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ARTEA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

- Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et aux entités qu'elle contrôle et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes annuels sont les suivants : Attestation portant sur le ratio financier calculé dans le cadre de l'emprunt obligataire souscrit par la société Foncière Environnementale Sainte Victoire, filiale à 100% de la société ARTEA.

Justification des appréciations

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 points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

Valorisation du portefeuille d'actifs immobiliers évalués à la juste valeur

Risque identifié

Les immeubles de placement détenus par le groupe figurent au bilan consolidé pour un montant total de 137 millions d'euros, soit 53% de l'actif.

La détermination de la juste valeur de ces immeubles de placement requiert des estimations significatives de la part de la direction et des experts indépendants, en tenant compte notamment des taux de capitalisation et des taux de croissance des loyers.

Par conséquent, la valorisation des immeubles a été considérée comme un point clé de l'audit, du fait du caractère significatif des immeubles de placement au regard des comptes

consolidés pris dans leur ensemble, et de la part importante de jugement nécessaire pour leur valorisation.

Le paragraphe 6 – Immeubles de placement de la note 3. Principes et méthodes appliqués, et la note 13. Immeubles de placement de l'annexe aux comptes consolidés présentent la démarche retenue pour déterminer la juste valeur de ces actifs en accord avec la norme IAS 40 – Immeubles de placement.

Procédures d'audit mises en œuvre pour répondre aux risques identifiés

Nous avons apprécié l'indépendance et de la compétence des experts immobiliers impliqués dans la valorisation des immeubles de placement, et avons vérifié l'existence de contrôles exercés par la direction sur ces valorisations et les données qui les sous-tendent.

Nous avons par ailleurs analysé par sondages la validité des informations transmises par la direction aux experts pour déterminer la valeur des actifs, en vérifiant :

- la cohérence du loyer annuel des baux pris en compte dans l'évaluation avec les factures de loyer obtenues lors de notre audit ;
- la correcte prise en compte de la période de franchise accordée aux locataires, le cas échéant ;
- la cohérence du taux de rendement retenu avec l'état locatif des biens à la date d'évaluation et leur situation géographique, testée pour certains biens immobiliers par nos experts immobiliers.

Par ailleurs, une revue approfondie d'une sélection d'expertises immobilières a été effectuée par nos experts immobiliers pour s'assurer de la cohérence de la méthode de valorisation appliquée ainsi que des hypothèses utilisées.

Nous avons enfin comparé les valeurs des immeubles au 31 décembre 2018 avec celles estimées à la clôture précédente, et nous avons apprécié la cohérence des variations ainsi observées avec les informations disponibles sur les immeubles et le marché immobilier local.

Chiffre d'affaires et marge des contrats de vente en l'état futur d'achèvement (VEFA) relatifs à l'activité de promotion immobilière

Risque identifié

Comme indiqué dans le paragraphe 10 « chiffre d'affaires » de la note 3. « Principes et méthodes appliqués » de l'annexe aux comptes consolidés concernant l'activité de promotion immobilière, qui représente 50% du Chiffre d'Affaires total, le groupe exerce une partie de son activité au travers de contrats de type VEFA (vente en l'état futur d'achèvement) pour lesquels le chiffre d'affaires et la marge sont comptabilisés au prorata de l'avancement des projets. Le pourcentage d'avancement des projets est déterminé pour chaque projet en rapportant le montant des coûts engagés (y compris le coût initial d'acquisition des terrains) à la date de clôture pour les lots ayant fait l'objet d'un contrat de vente au montant total estimé des coûts du projet. Des provisions pour pertes à terminaison sont comptabilisées au passif si le montant des coûts restant à engager est supérieur au chiffre d'affaires restant à reconnaître sur le contrat.

Le montant du chiffre d'affaires et de la marge à comptabiliser sur l'exercice, et éventuellement de provision pour perte à terminaison à la date de clôture, dépend de la capacité de l'entité à mesurer les coûts encourus sur un contrat à la date de clôture et à estimer de façon fiable les coûts restant à engager jusqu'à la fin du contrat. Si le résultat à terminaison du contrat ne peut pas être déterminé de façon fiable, le chiffre d'affaires doit être limité au montant des coûts encourus dont il est probable qu'ils seront recouvrés.

La part importante de jugement nécessaire à la détermination du budget de chaque opération de promotion sur lequel repose la comptabilisation du chiffre d'affaires à l'avancement et l'estimation du résultat à terminaison nous a conduits à considérer la comptabilisation des contrats de VEFA comme un point clé de notre audit.

Réponse au risque identifié

Pour répondre au risque lié à la comptabilisation des contrats à l'avancement, nous avons :

- Testé les contrôles du groupe relatifs aux prévisions de chiffre d'affaires et de coûts et à leur mise à jour continue sur toute la durée de vie du projet ;
- Sélectionné des contrats, pour lesquels nous avons rapproché le chiffre d'affaires comptabilisé avec le contrat de VEFA et les coûts avec les suivis de chantier, corroboré le degré d'avancement retenu pour sa comptabilisation en examinant notamment les suivis budgétaires établis par les responsables de projet, et enfin testé par sondage la réalité des coûts engagés sur les projets par remontée aux factures justificatives pour les dépenses sélectionnées.

Vérifications spécifiques

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

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société ARTEA par l'assemblée générale du 13 juin 2014 pour le cabinet JLS Partner et l'assemblée générale du 10 septembre 2007 pour le cabinet Deloitte & Associés.

Au 31 décembre 2018, le cabinet JLS Partner était dans la 5^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet Deloitte & Associés dans la 12^{ème} année.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité 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.

Il incombe au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre 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 consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité 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 consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce

Nous remettons au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Paris – La Défense, le 26 avril 2019

Les commissaires aux comptes

| Yuma Audit | Deloitte & Associés |
|-----------------|---------------------|
| | |
| Julien WAJSBORT | Thierry BILLAC |

ARTEA

Société Anonyme
55 avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018

Yuma Audit (anciennement JLS Partner)
29, rue Marbeuf
75008 Paris

Deloitte & Associés
6, Place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

ARTEA

Société Anonyme
55, avenue Marceau
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'assemblée générale de la société ARTEA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ARTEA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Par ailleurs, les services autres que la certification des comptes que nous avons fournis au cours de l'exercice à votre société et aux entités qu'elle contrôle et qui ne sont pas mentionnés dans le rapport de gestion ou l'annexe des comptes annuels sont les suivants :

- Attestation portant sur le ratio financier calculé dans le cadre de l'emprunt obligataire souscrit par la société Foncière Environnementale Sainte Victoire, filiale à 100% de la société ARTEA.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

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 points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.

Valorisation des titres de participation et des créances rattachées

Risques identifiés

Les titres de participation et créances rattachées, figurant au bilan au 31 décembre 2018 pour un montant net de 69.173 milliers d'euros, représentent un des postes les plus importants du bilan. Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition ou d'apport, et dépréciés le cas échéant sur la base de la valeur d'utilité représentant ce que la société accepterait de décaisser pour les obtenir si elle avait à les acquérir.

Comme indiqué dans les règles et méthodes comptables de l'annexe, la valeur d'utilité est estimée par la direction au cas par cas sur la base des valeurs d'expertise des immeubles détenus par les filiales telles que déterminées par un expert immobilier indépendant, ou sur la base des perspectives de résultats futurs pour les filiales opérant sur un autre secteur d'activité, tel que le secteur de la promotion immobilière.

L'estimation de la valeur d'utilité des titres requiert donc l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon les cas à la juste valeur des immeubles de placement sur la base des évaluations menées par un expert indépendant, ou aux perspectives de résultats futurs des filiales.

Ainsi, et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments et notamment à la probabilité de réalisation des hypothèses retenues par l'expert dans la valorisation des immeubles de placement, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation, des créances rattachées constituait un point clé de l'audit.

Procédures d'audit mises en œuvre pour répondre aux risques identifiés

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminées par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés et, selon les titres concernés, à :

- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées ;

Dans les cas où la quote-part des capitaux propres ne couvre pas la valeur comptable des titres :

Pour les filiales détenant un ou plusieurs immeubles

- Examiner les expertises immobilières des immeubles de placement détenus par les filiales testées ;
- S'assurer, avec nos experts en valorisation immobilière, de la cohérence des variations des valeurs d'immeubles avec les informations disponibles sur les immeubles testés et le marché immobilier.

Pour les filiales opérant sur d'autres secteurs d'activité

- Obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles issues des derniers plans stratégiques ;
- Comparer les réalisations de l'exercice avec les prévisions formulées lors de l'exercice précédent afin de vérifier la fiabilité du processus d'estimation ;
- Examiner l'impact de la prise en compte d'hypothèses moins favorables dans la détermination des perspectives de résultats futurs pour s'assurer de l'absence de provision à constater même en cas d'hypothèses dégradées.
- Vérifier que la valeur résultant des prévisions de flux futurs de trésorerie a été ajustée du montant de l'endettement des entités considérées.

Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont consisté également à :

- Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-3 et L. 225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-5 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société ARTEA par l'assemblée générale du 13 juin 2014 pour le cabinet JLS Partner et l'assemblée générale du 10 septembre 2007 pour le cabinet Deloitte & Associés.

Au 31 décembre 2017, le cabinet JLS Partner était dans la 5^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet Deloitte & Associés dans la 12^{ème} année.

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.

Il incombe au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Objectif et démarche d'audit

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.

Rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce

Nous remettons au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration exerçant les missions du comité spécialisé visé à l'article L.823-19 du code de commerce des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Paris – La Défense, le 26 avril 2019

Les commissaires aux comptes

| Yuma Audit | Deloitte & Associés |
|-----------------|---------------------|
| | |
| Julien WAJSBORT | Thierry BILLAC |