

RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1993 B 03397
Numéro SIREN : 322 593 203
Nom ou dénomination : UFP INTERNATIONAL

Ce dépôt a été enregistré le 04/08/2020 sous le numéro de dépôt 12019

Greffe du tribunal de commerce de Bobigny



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 04/08/2020

Numéro de dépôt : 2020/12019

Déposant :

Nom/dénomination : UFP INTERNATIONAL

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

N° SIREN : 322 593 203

N° gestion : 1993 B 03397



12019

U F P INTERNATIONAL
S.A.S au capital de 20.130.950€
Siège social
ZAC du Cornillon – 1/3, rue de la Cokerie
93200 SAINT-DENIS
R.C.S. BOBIGNY B 322 593 203
COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

COPIE CERTIFIÉE CONFORME A L'ORIGINAL
Le Président

La Présidente
CSKZ INVESTISSEMENTS
Représentée par Monsieur Charles ZARKA



GRUPE UFP INTERNATIONAL
Comptes consolidés
au 31 Décembre 2019



[Handwritten signature]

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 3 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 4 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 4 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | 5 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 6 |
| 1. Informations générales | 7 |
| 2. Base de préparation et de présentation des états financiers consolidés | 7 |
| 3. Principes et méthodes comptables | 11 |
| 4. Gestion des risques | 22 |
| 5. Notes relatives aux postes du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de leurs variations | 26 |
| Note 1 : Immobilisations incorporelles | 26 |
| Note 2 : Immobilisations corporelles | 27 |
| Note 3 : Actifs financiers non courants | 28 |
| Note 4 : Stocks | 28 |
| Note 5 : Créances clients et Autres créances | 29 |
| Note 6 : Instruments financiers | 29 |
| Note 7 : Trésorerie & Equivalents de Trésorerie | 29 |
| Note 8 : Capitaux propres | 29 |
| Note 9 : Passifs Financiers | 30 |
| Note 10 : Provisions pour risques et charges | 31 |
| Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés et Autres dettes | 35 |
| Note 12 : Classement et juste valeur des actifs et passifs financiers | 35 |
| Note 13 : Produits des activités ordinaires | 37 |
| Note 14 : Autres produits et charges opérationnels | 37 |
| Note 15 : Résultat financier | 38 |
| Note 16 : Impôts différés | 38 |
| Note 17 : Effectif moyen | 39 |
| Note 18 : Transactions avec les parties liées | 39 |
| Note 19 : Rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants | 40 |
| Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes | 40 |
| Note 21 : Engagements hors bilan | 40 |
| Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture | 40 |



Handwritten signature

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| (en milliers d'euros) | Notes (1) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Actifs non courants | | | |
| Ecarts d'acquisition | 1 | 17 977 | 17 977 |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 3 018 | 3 541 |
| Immobilisations corporelles | 2 | 35 921 | 26 581 |
| Droit d'utilisation relatifs aux contrats de locations | 2 | 11 901 | 0 |
| Titres des entreprises associées | | | |
| Actifs financiers | 3 | 4 585 | 2 225 |
| Autres actifs long terme | | | |
| Actifs d'impôts différés | 16 | 3 010 | 1 576 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 4 | 176 196 | 173 203 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 59 128 | 50 275 |
| Actifs d'impôts exigibles | 5 | 5 456 | 5 560 |
| Autres actifs courants | 5 | 26 171 | 27 915 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 | 29 370 | 26 625 |
| TOTAL ACTIFS | | 372 734 | 335 478 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capital émis | 8 | 20 131 | 20 131 |
| Primes d'émission | | 1 173 | 1 173 |
| Réserves consolidées – part du Groupe | | 103 812 | 94 105 |
| Résultat de l'exercice – part du Groupe | | 11 893 | 9 563 |
| Réserves de conversion | | 1 217 | 77 |
| Réserves spécifique - plan de stock option | 8 | | |
| (Pertes) et gains actuariels | 10 | -632 | -287 |
| Subventions d'investissements | | | |
| Intérêts minoritaires | | 3 946 | 3 481 |
| Total capitaux propres | | 141 540 | 128 243 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 9 | 28 817 | 24 211 |
| Location Financement | 9 | 22 | 1 183 |
| Dettes locatives | 9 | 9 663 | 0 |
| Provisions | 10 | 525 | 534 |
| Engagements de retraites | 10 | 3 688 | 3 099 |
| Autres passifs non courants | | | |
| Passifs d'impôts différés | 16 | 2 061 | 1 182 |
| Passifs courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 9 | 66 368 | 54 574 |
| Location Financement | 9 | 1 194 | 1 258 |
| Dettes locatives | 9 | 2 520 | 0 |
| Provisions | 10 | 1 073 | 312 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 67 365 | 83 002 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 50 | 82 |
| Autres passifs courants | 11 | 47 849 | 37 799 |
| Passifs directement liés aux actifs non courants destinés à être cédés. | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 372 734 | 335 478 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------|------------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | 13 | 1 082 559 | 921 413 |
| Achats consommés | | (980 885) | (833 880) |
| Charges de personnel | | (40 869) | (34 121) |
| Charges externes | | (33 241) | (34 381) |
| Impôts et taxes | | (1 405) | (1 234) |
| Amortissements, provisions et pertes de valeur | | (8 539) | (1 892) |
| Pertes de valeur des goodwill | | | |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 3 175 | 370 |
| Résultat opérationnel courant | | 20 795 | 16 275 |
| Autres produits et charges opérationnels | 14 | (249) | (199) |
| Résultat opérationnel | | 20 547 | 16 076 |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | | 30 | 20 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (2 656) | (2 039) |
| Coût de l'endettement financier net | 15 | (2 626) | (2 019) |
| Autres produits et charges financiers | 15 | (9) | 489 |
| Charge d'impôt | 16 | (5 649) | (4 726) |
| Résultat net consolidé | | 12 262 | 9 820 |
| Résultat minoritaire | | 370 | 258 |
| Résultat consolidé groupe | | 11 893 | 9 563 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------|---------------|--------------|
| Résultat net consolidé | | 12 262 | 9 820 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | 10 | (230) | 103 |
| Écarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers | 12 | 29 | 40 |
| Différences de conversion | | 1 140 | (257) |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 939 | (114) |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 13 201 | 9 706 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net | 12 262 | 9 820 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 5 593 | 1 778 |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers | 29 | 40 |
| Plus ou moins value de cession | -14 | 181 |
| Variation des impôts différés | -555 | -242 |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | 2 626 | 2 019 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -16 701 | 82 105 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 3 240 | 95 702 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -11 857 | -7 198 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -4 425 | -1 956 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 158 | 134 |
| Cessions d'immobilisations financières | 2 065 | 2 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -14 059 | -9 018 |
| Intérêts nets payés hors IFRS 16 | -2 344 | -2 019 |
| Variation nette des dettes financières | 5 233 | -22 832 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Dividendes versés | -30 | -5 761 |
| Dividendes reçus | 0 | -46 |
| Régularisation Résultat n-1 | 0 | -498 |
| Variations sur subventions obtenues | 0 | 0 |
| Variation de périmètre trésorerie ouverture | 0 | -33 076 |
| Variation de périmètre autres | 0 | -30 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 2 859 | -64 263 |
| Effets de change | 1 267 | -257 |
| Variation de la trésorerie courante nette | -6 693 | 22 164 |
| Trésorerie courante nette à l'ouverture | -21 154 | -43 318 |
| Trésorerie courante nette à la clôture | -27 848 | -21 154 |
| Variation de la trésorerie courante nette | -6 693 | 22 164 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (IFRS)

| (en K€) | Capital | Prime d'émission | Réserves consolidées et résultat | Réserve spécifique (plan de stock option) | Pertes / gains actuariels | Différences de conversion | Capitaux propres Part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|--|---------------|------------------|----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2018 | 20 131 | 1 173 | 103 784 | 0 | -287 | 77 | 124 878 | 3 494 | 128 372 |
| Reclassement Pertes / Gains actuariels | | | 115 | | -115 | | 0 | | 0 |
| Correction IAS16 UFP UK | | | -116 | | | | -116 | -13 | -129 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2018 Corrigés | 20 131 | 1 173 | 103 783 | 0 | -402 | 77 | 124 762 | 3 481 | 128 243 |
| Ecart de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers | | | 29 | | | | 29 | 0 | 29 |
| Autres variations comptabilisées dans les capitaux propres | | | | | -230 | | -230 | -1 | -231 |
| Variation Ecart de Conversion | | | 0 | | | 1 140 | 1 140 | 127 | 1 267 |
| Resultat net 31/12/19 | | | 11 893 | | | | 11 893 | 370 | 12 262 |
| Total des profits/(pertes) nets de l'exercice | 0 | 0 | 11 921 | 0 | -230 | 1 140 | 12 832 | 495 | 13 327 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 | | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | 0 | -30 | -30 |
| Variation de Périmètre | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2019 | 20 131 | 1 173 | 115 705 | 0 | -632 | 1 217 | 137 593 | 3 946 | 141 540 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Informations générales

UFP INTERNATIONAL est une Société par Actions Simplifiée, de droit français dont le siège social est situé au 1-3 Rue de la Cokerie 93200 Saint-Denis. UFP INTERNATIONAL et ses filiales (ci-après le « Groupe ») ont pour activité principale le négoce de produits bureautiques (consommables et accessoires informatiques, mobilier et matériel de bureau). Le groupe s'est également diversifié dans le matériel HI-FI (télévision, téléphones, objets connectés etc.) ainsi que dans les moyens de déplacement urbains (trottinettes électriques etc.).

Son activité s'exerce sur le marché du B to B (revendeurs, grande distribution et magasins spécialisés) et également en B to C (grandes entreprises, administrations et collectivités locales).

Le Groupe est implanté en France et en Europe, à travers ses filiales européennes : Angleterre, Allemagne, Pays-Bas, Espagne, Italie et depuis le 1^{er} juillet 2018, Autriche.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable du Groupe. Ils sont présentés en milliers d'euros.

2. Base de préparation et de présentation des états financiers consolidés

Les comptes annuels consolidés du Groupe sont établis au 31 décembre 2019 conformément aux normes comptables internationales (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union européenne en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002.

Les normes comptables internationales sont publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union européenne. Elles comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations d'application obligatoire à la date d'arrêté.

Normes, interprétations et amendements d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019

Les textes suivants n'ont pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique ;
- Amendements à IAS 28 – Intérêts long-terme dans les entreprises associées et co-entreprises ;
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction et liquidation de régime ;
- Les améliorations annuelles des IFRS (cycle 2015-2017) ;
- IFRIC 23 – Positions fiscales incertaines

Ces amendements et interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Les textes suivants ont eu des impacts sur les états financiers du Groupe :

- Norme IFRS 16 - Contrats de locations

Normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union européenne et d'application optionnelle en 2019

• Les états financiers du groupe au 31 décembre 2019 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2019 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2020. Ces textes sont les suivants :

- Amendements IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme « significatif »
- Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux de référence
- Amendement IFRS 3 – Définition d'une entreprise
- Amendements « Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS »

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union européenne

- Amendements à l'IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;

Le Groupe procède actuellement aux analyses des impacts de ces textes dans le cadre de ses travaux de transition. A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

2.1. Application de la Norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

En janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location », qui entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations. La norme établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de publication des contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location au bilan selon un modèle unique, sous la forme d'un actif de droit d'utilisation et en contrepartie d'une obligation locative.

Le Groupe a adopté IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 selon l'approche rétrospective modifiée. Selon cette méthode, la norme est appliquée de manière rétrospective avec l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme comptabilisée à la date d'application.

Périmètre des contrats du Groupe

Les contrats de location recensés au sein de toutes les entités du Groupe se regroupent sous les catégories suivantes :

- immobilier : immeubles de bureaux, usines et entrepôts, parking ;
- matériel industriel : chariots élévateurs, banderoleur ;
- autres immobilisations : voitures, téléphone, machine à affranchir, ...

Le Groupe applique par ailleurs les mesures simplificatrices prévues par la norme : les loyers des contrats correspondant à un actif de faible valeur unitaire (inférieur à 5 000 USD) ou à une location de courte durée (inférieure ou égale à 12 mois) sont comptabilisés directement en charges. Ainsi, le Groupe n'a pas retenu dans le périmètre le petit matériel de bureau ou informatique, ou autres petits équipements qui correspondent tous à des équipements de faible valeur.

Les contrats de location financement identifiés sous IAS 17 ont été reclassés à l'identique à l'actif et au passif en droit d'utilisation et en dette locative comme le prévoit la norme.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2019 a conduit à la constatation d'une dette de location s'élevant à 12.183 K€, ainsi qu'à une augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles pour 11.901 K€.

2.2. Correction d'erreur

Une correction d'erreur dans les comptes de UFP UK Limited concernant la norme « IAS 16 - Immobilisations corporelles » a été constatée. Cette correction a un impact de 129 K€ sur les réserves au 31 décembre 2018.

Une correction d'erreur dans les comptes sociaux de Save4Print a été effectuée entraînant un reclassement entre les immobilisations corporelles et les stocks pour 732 K€ et entre les achats consommés et les dotations aux amortissements au 31 décembre 2018 pour 177 K€.

Des corrections diverses ont été constatées n'entraînant pas d'impact ni en réserves ni en résultat.

| 31-déc-18 | | | | |
|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------|
| Montants publiés | Correction IAS 16 UFP UK | Reclassement S4P | Corrections d'erreurs diverses | Montants corrigés |

| Effets changements induits par les corrections d'erreurs | | | | | |
|---|---------------|----------|----------|----------|-----------------|
| Reclassement (en K€) sur les comptes clos le 31/12/2018 sur le compte de résultat | | | | | |
| Achats Consommés | -833 992 | | 177 | -66 | -833 880 |
| Dotations aux amortissements | -2 676 | | -177 | | -2 854 |
| Dotations aux provisions | 896 | | | 66 | 962 |
| Résultat opérationnel courant | 16 275 | 0 | 0 | 0 | 16 275 |
| Incidence sur le Résultat net consolidé | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Effets changements induits par les corrections d'erreurs | | | | | |
|--|----------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Reclassement (en K€) sur les comptes clos le 31/12/2018 sur le bilan | | | | | |
| ACTIF | | | | | |
| Actifs Non Courants | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 26 007 | -159 | 732 | | 26 581 |
| Actifs d'impôt différé | 1 382 | 30 | | 164 | 1 576 |
| | | | | | 0 |
| Actifs Courants | | | | | |
| Stocks et en-cours | 173 935 | | -732 | 0 | 173 203 |
| Actifs d'impôts exigibles | 5 724 | | | -164 | 5 560 |
| | | | | | 0 |
| Incidence sur ACTIFS | 207 049 | -129 | 0 | 0 | 206 920 |
| PASSIF | | | | | |
| Capitaux Propres | | | | | |
| Réserves consolidés Groupe | 94 221 | -116 | | | 94 105 |
| Réserves consolidés Minoritaire | 3 494 | -13 | | | 3 481 |
| | | | | | 0 |
| Passifs Non Courants | | | | | |
| Passifs d'impôt différé | 1 181 | | | 1 | 1 182 |
| | | | | | 0 |
| Passifs Courants | | | | | |
| Autres passifs courants | 37 800 | | | -1 | 37 799 |
| Incidence sur PASSIFS | 136 696 | -129 | 0 | 0 | 136 568 |

2.3. Estimation et jugement

Pour établir ses comptes, le Groupe procède à des estimations et fait des hypothèses qui affectent les états financiers. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants réels ou les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations faites par le Groupe pour l'établissement des états financiers concernent :

- L'estimation de la valeur recouvrable et des durées d'utilité des goodwill, immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles ;
- L'estimation des provisions pour risques et charges ;
- L'estimation de la valeur recouvrable des créances clients ;
- La valeur de réalisation des stocks ;
- L'évaluation des impôts différés ;
- Les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

2.4. Principe de présentation

Conformément à l'option offerte par la norme IAS 1, le compte de résultat est présenté par nature.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 1 – Présentation des états financiers, le Groupe présente son bilan consolidé en distinguant les actifs courants et non courants ainsi que les passifs courants et non courants.

Les actifs et passifs courants sont ceux qui sont destinés à la vente ou à la consommation dans le cadre du cycle d'exploitation, ou qui doivent être réalisés dans un délai de 12 mois après la date de clôture. Les passifs financiers sont répartis entre passifs courants et non courants en fonction de leur échéance résiduelle à la date de clôture.

2.5. Evénements significatifs

Complément de prix acquisition du groupe ITEM Holding GmbH

Dans le protocole d'acquisition du groupe ITEM Holding GMBH au 1^{er} juillet 2018, il avait été convenu un complément de prix en fonction des résultats du sous-groupe Deutschland au 31 décembre 2019. Ce montant a été fixé à 1.763 K€ comptabilisé pour 1.500 K€ dans l'écart d'acquisition et pour 263 K€ en autres charges opérationnelles.

Evénements survenus au cours de l'exercice

Les changements de périmètre survenus au cours de l'exercice sont :

- Juillet 2019 : Item International rachète Timo Printware à Tigerline GmbH
- Septembre 2019 : Fusion de Tigerline avec les sociétés Item Management Team GmbH, Gerald Dobush Management Team GmbH, CB Management Team GmbH et Geka Import-Export GmbH,
- Novembre 2019 : Liquidation de la société Item Iberia S.L

Evénements en cours

Il est à noter que les sociétés Context Marketing Service et OfficeXpress Italie sont toujours en cours de dissolution au 31 décembre 2019.

3. Principes et méthodes comptables

3.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les entreprises dans lesquelles la société UFP INTERNATIONAL exerce le contrôle sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle est caractérisé par le pouvoir de diriger les politiques opérationnelles et financières de l'entité afin d'en retirer les bénéfices. Une entité peut posséder des instruments qui, s'ils sont exercés ou convertis, ont la faculté de donner à l'entité un pouvoir de vote ou de restreindre le pouvoir de vote d'un tiers sur les politiques financières et opérationnelles d'une autre entité (droits de vote potentiels) lorsqu'ils sont immédiatement exerçables ou convertibles. Dans ce cas, ils sont pris en considération quand l'entité apprécie si elle détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une autre entité.

Pour les exercices présentés dans ces états financiers IFRS, il n'existe pas de société dans laquelle UFP INTERNATIONAL exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les résultats des entités consolidées sont inclus dans les états financiers à compter de la date de prise de contrôle et jusqu'à la date de perte de contrôle de la filiale.

Les transactions internes au Groupe (bilan et compte de résultat) sont neutralisées.



Handwritten signature

Périmètre

| | Pays | Pourcentage d'intérêt | | Méthode |
|--------------------------------------|-------------|-----------------------|------------|--------------|
| | | 31/12/2019 | 31/12/2018 | |
| UFP INTERNATIONAL (SAS) | France | | | Société mère |
| GIE UFP | France | 100,00% | 100,00% | IG |
| OFFICEXPRESS (SAS) | France | 99,88% | 99,88% | IG |
| UFP UK LTD | Royaume-Uni | 90,00% | 90,00% | IG |
| OFFICE EUROPE LTD | Royaume-Uni | 90,00% | 90,00% | IG |
| UFP Espagne | Espagne | 99,37% | 99,37% | IG |
| OFFICEXPRESS IBERIA | Espagne | 99,37% | 99,37% | IG |
| SAVE4PRINT | Espagne | 79,50% | 79,50% | IG |
| OFFICEXPRESS ITALIE | Italie | 89,19% | 89,19% | IG |
| UFP DEUTSCHLAND GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| OFFICEXPRESS SUPPLIES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| CONTEXT MARKETING SERVICES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| UFP BENELUX B.V. | Pays-Bas | 89,19% | 89,19% | IG |
| OFFICEXPRESS BENELUX | Pays-Bas | 89,19% | 89,19% | IG |
| UFP HOLDING GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| GEKA IMPORT-EXPORT GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| CB MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| TIGERLINE GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| GERALD DOBUSCH MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| ITEM MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| TIMO PRINTWARE GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM HOLDING GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| G. RAUCH IMPORT GES.M.B.H | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| DESPEC SUPPLIES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| DESPEC SUPPLIES BVBA GENT | Belgique | 99,10% | 99,10% | IG |
| SSL - SUPPORT SERVICE, LOGISTIK GMBH | Allemagne | 93,15% | 93,15% | IG |
| ITEM INTERNATIONAL HANDEL GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM ÖSTERREICH HANDEL GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM DEUTSCHLAND GMBH | Allemagne | 93,15% | 93,15% | IG |
| ITEM IBERIA S.L. | Espagne | 0,00% | 99,10% | IG |

3.2. Conversion des éléments en devise

Monnaie de présentation du Groupe

La monnaie de présentation des états financiers du Groupe est l'euro.

Monnaies fonctionnelles

En application de la norme IAS 21 - *Effet des variations des cours des monnaies étrangères*, les données des états financiers des entités du Groupe sont initialement mesurées dans la monnaie de leur environnement économique principal (celui dans lequel l'entité génère et dépense principalement sa trésorerie) : celle-ci est appelée monnaie fonctionnelle.

Conversion en monnaies fonctionnelles des créances, dettes et transactions en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies étrangères par rapport à la monnaie fonctionnelle d'une entité sont converties dans la monnaie fonctionnelle de l'entité en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions.



[Signature]

Les éventuels pertes et profits de change découlant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat. Les écarts de change découlant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises (initialement comptabilisés au taux de change en vigueur aux dates des transactions) sont également comptabilisés en résultat.

Aucune filiale n'est située dans un pays à forte inflation.

Conversion des états financiers des entités exprimés en monnaies fonctionnelles différentes de la monnaie de présentation du Groupe

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultat est inscrite dans les capitaux propres au poste « Différences de conversion ». En cas de cession ou de dissolution d'une entité, les écarts de conversion accumulés dans les capitaux propres sont constatés en résultat de la période.

3.3. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Le Groupe applique les dispositions d'IFRS 3 révisée relatives aux regroupements d'entreprise.

Lors d'une opération de regroupement, l'acquéreur comptabilise séparément de l'écart d'acquisition, les actifs acquis, les passifs repris identifiables et toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise.

Le principe général d'évaluation des actifs acquis et des passifs repris identifiables est la juste valeur déterminée à la date d'acquisition. Par ailleurs, pour chaque regroupement d'entreprises, l'acquéreur doit évaluer toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur (méthode dite du « goodwill complet »), soit à la part proportionnelle de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise (méthode dite du « goodwill partiel »).

L'écart d'acquisition est déterminé par différence entre :

- D'une part, la somme de la contrepartie transférée (évaluée selon IFRS 3 révisée, qui impose généralement le recours à la juste valeur à la date d'acquisition), de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise et, le cas échéant, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise,
- D'autre part, le solde net des montants, à la date d'acquisition, des actifs acquis et des passifs repris identifiables, évalués selon IFRS 3 révisée.

Lorsque ce montant est négatif, celui-ci est enregistré, après vérification (afin de s'assurer que les évaluations reflètent correctement toutes les informations disponibles à la date d'acquisition), directement en résultat de l'exercice.

L'acquéreur dispose d'une période d'évaluation d'un an maximum à compter de la date d'acquisition. Cette période prend fin dès l'obtention des derniers éléments manquants. Durant cette période, les ajustements des actifs et passifs de l'entreprise sont comptabilisés de manière rétrospective en contrepartie de l'écart d'acquisition dès lors que ces ajustements reflètent des informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition. A contrario, les ajustements résultant de nouveaux éléments sont constatés directement en résultat sauf s'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

Les écarts d'acquisition inscrits séparément à l'actif ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation au moins une fois par an ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils se sont dépréciés durablement à travers la valorisation des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) auxquelles ils se rattachent. Toute dépréciation constatée est irréversible.

Conformément aux options offertes par IFRS 1, le Groupe n'a pas recalculé les écarts d'acquisition sur les acquisitions réalisées avant le 1er janvier 2009, date de transition aux normes IFRS.

3.4. Immobilisations incorporelles

Conformément aux critères de la norme IAS 38- Immobilisations *incorporelles*, seuls les éléments dont le coût peut être estimé de façon fiable et pour lesquels il est probable que des avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des éléments à durée d'utilité déterminée, tels que les logiciels qui sont amortis par annuités constantes sur une durée de 1 à 8 ans (en fonction de l'importance des logiciels).

3.5. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées de biens détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être utilisés à des fins administratives et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'une période.

Conformément aux critères d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles*, ces biens sont comptabilisés à l'actif de la situation financière consolidée s'il est probable que les avantages économiques futurs associés iront au Groupe et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée d'utilité. Celles-ci correspondent généralement aux durées suivantes :

| | |
|---|-------------|
| - Bâtiments : | 10 à 30 ans |
| - Chaînes logistiques : | 5 à 20 ans |
| - Installations techniques : | 3 à 5 ans |
| - Matériel et outillage industriels : | 3 à 15 ans |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers : | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport : | 4 à 8 ans |
| - Matériel de bureau : | 5 à 10 ans |
| - Matériel informatique : | 3 à 7 ans |
| - Mobilier : | 5 à 15 ans |

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable, quand celle-ci est jugée significative. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes. Compte-tenu de la nature des immobilisations détenues, et à l'exception des constructions immobilières et des chaînes logistiques, il n'a pas été identifié de composants significatifs.

Conformément à la norme IAS 23 révisée, les coûts d'emprunt liés au financement des investissements significatifs, encourus pendant la période de construction, sont considérés comme un élément du coût d'acquisition.

3.6. Contrats de location-financement

Les contrats de location-financement identifiés sous IAS 17 ont été reclassés à l'identique à l'actif et au passif en droit d'utilisation et en dette locative comme le prévoit la norme IFRS 16.

3.7. Dépréciation des actifs immobilisés

Unité génératrice de trésorerie (UGT)

Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Le Groupe a défini ses UGT au niveau des zones géographiques.

Pertes de valeur sur actifs corporels et incorporels

Le Groupe procède, conformément à la norme IAS 36 - *Dépréciation d'actifs*, à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs selon le processus suivant :

- Valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes : prix de vente diminué du coût de cession ou valeur d'utilité ;
- Pour les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et chaque fois qu'un indice de perte de valeur est identifié. Les écarts d'acquisition sont testés à chaque clôture d'exercice social, au niveau des UGT auxquels ils ont été affectés.

La valeur d'utilité est déterminée à partir de la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés provenant de l'utilisation des actifs. Pour les tests de dépréciation des écarts d'acquisition, les flux futurs de trésorerie sont issus du plan d'affaires à trois ans établi et validé par la Direction auquel s'ajoute une valeur terminale basée sur des flux de trésorerie normatifs actualisés, après application d'un taux de croissance à l'infini. Les taux d'actualisation utilisés sont appliqués à des flux de trésorerie après impôt.

3.8. Actifs financiers

Les actifs financiers non courants comprennent les titres de participation des sociétés non consolidées, ainsi que les avances et les dépôts de garantie donnés à des tiers.

Conformément à l'application de la norme IFRS 9 à compter de l'exercice ouvert au 1er janvier 2018, les titres de participations des sociétés non consolidés peuvent être classés :

- A la juste valeur avec réévaluation par le biais du résultat
- A la juste valeur avec réévaluation par le biais des autres éléments du résultat global

Pour chaque titre, le choix s'effectue à la date de comptabilisation initiale et est irrévocable.

Au 31 décembre 2019, le Groupe UFP intègre l'ensemble de ses participations (absence de titres de participation de sociétés non consolidées).

3.9. Stocks

Selon IAS 2, les stocks sont des actifs :

- Détenus en vue de la vente dans le cours normal de l'activité ;
- En cours de production pour une telle vente ;
- Sous forme de matières premières ou de fournitures devant être consommées dans le processus de production ou de prestation de services.

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré du prix d'achat, déduction faite des escomptes de règlement et des ristournes accordées par les principaux fournisseurs, et en intégrant les coûts de frais accessoires.

Ce coût incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de stockage ainsi qu'une quote-part des frais de structure liés au stockage.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

Lorsque la valeur nette réalisable est inférieure à la valeur au bilan, une dépréciation est constatée pour la différence. Une analyse de l'obsolescence du stock est réalisée au cas par cas et par référence.

3.10. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont composés des créances clients et des autres créances dont l'échéance est inférieure à un an.

Créances clients

Les créances clients sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, le cas échéant, déduction faite des montants non recouvrables, puis évaluées ultérieurement à leur coût amorti.

Les dépréciations clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client si la valeur actualisée des encaissements futurs est inférieure à la valeur nominale.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le Groupe a souscrit un contrat d'affacturage européen dont la mise en place a été échelonnée :

- en 2018 : UFP International, UFP Espagne, UFP UK Limited et UFP Benelux BV ;
- en 2019 : UFP Deutschland GmbH.

Le groupe ITEM avait déjà souscrit à un contrat de factor avant d'être acquis par le groupe UFP.

Les créances clients cédées dans le cadre de ce contrat déconsolidant ne sont pas maintenues dans le poste clients.

En revanche, les créances portées à l'escompte et non échues sont maintenues dans le poste clients.

3.11. Instruments dérivés

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés pour réduire son exposition aux risques de taux d'intérêt et taux de change. Ces instruments ont pour finalité de couvrir des risques économiques auxquels le Groupe est exposé.

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de transaction en autres actifs et passifs courants ou non courant, puis réévalués au bilan à leur juste valeur à chaque arrêté selon les modalités ci-dessous :

Instruments dérivés désignés comme instruments de couverture

La comptabilité de couverture est applicable si et seulement si les conditions suivantes sont réunies :

- Les instruments de couverture et les éléments couverts constituant la relation de couverture sont éligibles à la comptabilité de couverture ;
- Une relation de couverture est clairement identifiée, formalisée documentée dès la date de mise en place de l'instrument et l'efficacité de la relation de couverture est démontrée (test qualitatif et prospectif) ;
- Une désignation formelle et une documentation structurée de la relation de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de mise en place de la couverture sont formellement établis au démarrage de la relation de couverture.

UFP applique un type de comptabilité de couverture : la couverture de flux de trésorerie. À ce jour, il n'existe pas d'opération de couverture d'investissement net dans une activité à l'étranger ni de couverture de juste valeur.

Couverture de flux de trésorerie

Lorsque l'instrument est qualifié d'instrument de couverture de flux futurs, les variations de juste valeur correspondant à la partie efficace sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, et ce jusqu'au moment où la transaction couverte affecte le résultat du Groupe. Les variations correspondant à la partie inefficace sont comptabilisées en résultat financier.

3.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le montant figurant à l'actif de la situation financière consolidée dans le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend la trésorerie (soldes bancaires positifs) ainsi que les équivalents de trésorerie

(placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur) conformément à IAS 7.

Les soldes bancaires négatifs sont classés au passif du bilan en « Passifs courants ».

La trésorerie nette figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprend la trésorerie et équivalents, diminuée des découverts bancaires.

3.13. Passifs financiers

Les dettes financières et les emprunts bancaires sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, celle-ci correspondant généralement à la valeur nominale, diminuée des coûts de transaction directement imputables.

Ils sont ensuite comptabilisés au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs suite à l'application de la norme IFRS 16, la dette locative a été ajoutée à l'endettement financier pour un montant de 13.399 K€ (dont 1.216 K€ correspondant aux contrats de location-financements repris en IFRS 16)

3.14. Provision pour risques et charges

Le Groupe comptabilise à la clôture des provisions pour risques et charges dans le cas où l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite), résultant d'un événement passé, et s'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

3.15. Avantages du personnel

La norme IAS 19 impose la comptabilisation de l'ensemble des avantages au personnel, notamment les avantages à long terme. Ces derniers comprennent pour le Groupe, les indemnités de fin de carrière en France, en Allemagne, en Autriche et au Royaume-Uni.

Régime à prestations définies

Tous les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi autres que les régimes à cotisations définies sont des régimes à prestations définies.

Dans ce cas, l'entité a l'obligation de payer les prestations convenues aux membres du personnel.

Deux cas de figure peuvent se présenter :

- L'entité peut verser des cotisations à une entité distincte (un fonds), mais devra payer des cotisations supplémentaires (ou payer des prestations non couvertes) si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour honorer les avantages correspondant aux services rendus par le personnel,
- L'entité peut aussi assumer elle-même le versement des prestations et couvrir les avantages à servir par des actifs propres.

En conclusion, l'entité supporte le risque actuariel et le risque de placement.

Les provisions pour engagements de retraites concernant les régimes à prestation définies donnent lieu à des calculs actuariels. Les hypothèses de bases ont été définies par le Groupe en lien avec des prestataires externes.

Cette évaluation intègre des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures du personnel ancien et actuel (telles que le taux de mortalité, le taux de rotation du personnel, etc.) et des hypothèses financières (telles que le taux d'actualisation, les projections de salaires futurs...).

La dette reconnue au bilan à chaque date de clôture est la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies (soit la valeur actualisée des paiements futurs attendus pour éteindre l'obligation résultant des services rendus au cours de l'exercice et des exercices antérieurs moins la juste valeur des actifs de couverture), ajustée des coûts des services passés non comptabilisés.

Conformément à l'option prévue par la norme IAS 19, le Groupe comptabilise les écarts actuariels en capitaux propres.

Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme sont évalués et comptabilisés selon les mêmes principes que les régimes à prestation définies, à l'exception des réévaluations du passif net (de l'actif net) dont font partie les écarts actuariels qui doivent être immédiatement et intégralement comptabilisés au compte de résultat.

Les régimes et les taux se décomposent par zone géographique et sont les suivants pour le Groupe au 31 décembre 2019 :

| (en milliers d'euros) | Régime à prestations définies | Autres avantages à long terme | Montant Provision | Taux actualisation |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| France | X | | 1 245 | 0,65% |
| Autriche | X (Severance) | X (Jubilee) | 2 300 | 0,65% |
| Allemagne | | X | 119 | 1,97% |
| Royaume-Uni | | X | 23 | 1,35% |
| Total | | | 3 688 | |

| | Nature Taux |
|-------------|--|
| France | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019 |
| Autriche | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019 |
| Allemagne | Taux "HGB discount rate - 7 years average" correspond au taux actualisé en German GAAP |
| Royaume-Uni | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone UK au 31 décembre 2019 et ajusté à la durée des engagements |

3.16. Plan d'options de souscriptions d'actions

Conformément à la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions, les options d'achat et de souscription d'actions, les offres réservées aux salariés et les attributions d'actions gratuites portant sur des actions UFP INTERNATIONAL accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

La valeur des options d'achat et de souscription d'actions est notamment fonction du prix d'exercice, de la durée de vie de l'option, du prix actuel des actions sous-jacentes, de la volatilité étendue du prix de l'action, des dividendes attendus sur les actions et du taux d'intérêt sans risque pour la durée de vie de l'option.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date d'exercice en fonction de la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres pour les plans dénoués en action et en dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Il n'y a pas d'options d'achat ou de souscription d'actions au 31 décembre 2019.

3.17. Revenus

Les revenus résultant des ventes de biens sont présentés en produits des activités ordinaires dans le compte de résultat.

Les produits des activités ordinaires du Groupe comprennent les revenus des ventes de produits enregistrés nets des retours de marchandises et nets des avantages et escomptes accordés aux clients.

Le revenu est reconnu, en application de IFRS 15, dès lors que : le transfert au client des risques et des avantages liés à la propriété a eu lieu, ce qui coïncide avec le moment de la réception des marchandises par le client.

Les rabais, remises et ristournes consentis aux clients, sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires.

3.18. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant inclut l'ensemble des produits et coûts récurrents directement liés aux activités du Groupe, exception faite des produits et charges qui résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles.

3.19. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs du coût de l'endettement financier brut, diminué de ceux afférents à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie.

L'endettement financier brut est constitué des emprunts portés par les sociétés : UFP International, UFP Espagne, Save4Print, UFP Deutschland GMBH, G. Rauch Import GESMBH, Item Holding GMBH et Item International au titre de financement des acquisitions des ensembles immobiliers, des outils de logistique et du rachat du groupe ITEM Holding GMBH.

Une charge correspondant aux intérêts sur dettes de loyer a été constatée au 31 décembre 2019 suite à l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, pour un montant de 285 K€.

3.20. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers sont ceux qui ne font pas partie du coût de l'endettement financier net. Ils sont principalement constitués : des dépréciations et pertes sur cession d'autres actifs financiers, des effets de l'actualisation, des variations de juste valeur des actifs et passifs financiers et d'autres produits et charges financières divers.

3.21. Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique est alimentée dans le cas où un événement exceptionnel et significatif intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance récurrente de l'entreprise.

Ils incluent les produits et charges en nombre très limités, non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

Dans le protocole d'acquisition du Groupe ITEM International par UFP Holding GMBH, un complément de prix devait être ajusté au 31 décembre 2019 en fonction des résultats sociaux du sous-groupe UFP Deutschland. Au moment de l'acquisition au 1^{er} juillet 2018, il avait été estimé que le complément de prix serait à hauteur de 1,5 M€ et avait été intégré à l'écart d'acquisition en contrepartie d'une dette financière. Au 31 décembre 2019 et en fonction des résultats sociaux du sous-groupe UFP Deutschland, le complément de prix est connu et a donc été ajusté de 263 K€. L'acquisition étant supérieure à 12 mois, ce complément de prix de 263 K€ a été comptabilisé en autre charge opérationnelle.

3.22. Impôts

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

Impôts exigibles

L'impôt exigible est la somme du montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, et de tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Les impôts exigibles incluent la CVAE instaurée en 2010, pour laquelle le Groupe considère qu'elle répond à la définition d'un impôt sur le résultat tel qu'énoncé par IAS 12.2 -. Impôts *différés*.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale sur la même entité imposable.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges exceptionnelles ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

L'impôt différé correspondant à un profit ou une charge directement comptabilisée en contrepartie des capitaux propres est lui-même comptabilisé en contrepartie des capitaux propres.

4. Gestion des risques

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques présentés ci-dessous, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et gestion des risques. Des informations quantitatives figurent à d'autres notes dans les états financiers consolidés.

La Direction Générale du Groupe veille à la définition et au contrôle de la politique de gestion des risques du Groupe. La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles de gestion, vise à développer un environnement rigoureux et constructif dans lequel les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Le risque de crédit lié aux instruments financiers n'est pas significatif voire inexistant.

Risques de contreparties bancaires

Le Groupe place ses excédents de trésorerie auprès de banques de première catégorie.



Risque clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiements à hauteur de 9% de l'encours total au 31 décembre 2019 contre 15,5% de l'encours total au 31 décembre 2018. L'encours total s'analyse comme suit:

Au 31 décembre 2019

| | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu | Répartition du sous total échu | | | |
|---|----------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | < 30 jours | 30 - 60 jours | 60 - 120 jours | > 120 jours |
| Administrations | 5 588 | 4 366 | 1 166 | 374 | 60 | 49 | 683 |
| Grande distribution et magasins spécialisés | 26 382 | 24 322 | 2 060 | 250 | 389 | -66 | 1 486 |
| Grossistes | 15 580 | 14 689 | 915 | 792 | 39 | 12 | 72 |
| Ventes en ligne | 4 260 | 4 714 | -454 | -559 | 18 | -20 | 108 |
| PME | 3 878 | 2 743 | 1 134 | 557 | 51 | 53 | 473 |
| Grandes entreprises | 2 782 | 2 675 | 140 | -51 | -321 | 26 | 486 |
| B to C | 142 | 94 | 48 | 35 | 8 | 0 | 5 |
| Divers | 1 652 | 1 228 | 423 | 13 | 114 | -8 | 304 |
| | 60 264 | 54 831 | 5 432 | 1 410 | 359 | 46 | 3 618 |
| Répartition (%) | 100,00% | 90,99% | 9,01% | | | | |

Au 31 décembre 2018

| En milliers d'euros | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu | Répartition du sous total échu | | | |
|---|----------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | < 30 jours | 30 - 60 jours | 60 - 120 jours | > 120 jours |
| Administrations | 3 748 | 3 339 | 409 | 343 | -32 | -101 | 198 |
| Grande distribution et magasins spécialisés | 14 577 | 11 827 | 2 750 | | 237 | -76 | 2 589 |
| Grossistes | 9 403 | 8 797 | 606 | 514 | 4 | 53 | 35 |
| Ventes en ligne | 5 322 | 4 899 | 423 | 59 | 20 | -31 | 374 |
| PME | 3 390 | 2 121 | 1 270 | 460 | 71 | 72 | 667 |
| Grandes entreprises | 3 660 | 3 293 | 367 | 143 | 16 | 41 | 168 |
| B to C | 174 | 140 | 33 | 17 | 4 | 1 | 12 |
| Divers | 10 813 | 8 733 | 2 080 | 1 937 | -252 | -19 | 414 |
| Total | 51 086 | 43 149 | 7 937 | 3 472 | 67 | -59 | 4 458 |
| Répartition (%) | 100,00% | 84,46% | 15,54% | | | | |

Risque de taux d'intérêt

Les dettes financières sont, pour l'essentiel, contractées sur les entités juridiques en France (24%), en Espagne (4%), en Allemagne/Autriche (70%) et en Angleterre (2%).

Suite à l'application de la norme IFRS 16, les dettes locatives constatées s'élèvent à 13.399 K€ (dont 1.216 K€ correspondant aux contrats de location-financements).

Afin de réduire son exposition au risque de taux, le Groupe a conclu plusieurs opérations de taux d'intérêts :

- En France, une opération de swap en date du 4 février 2009 permettant au Groupe de figer le coût de la dette à 3,58% pour la période allant du 4 février 2009 au 4 février 2021. Cette opération porte sur un notionnel courant de 835 K€ représentant une partie du crédit-bail de l'ensemble immobilier de Troyes ; -

L'Allemagne a conclu une opération de swap portant sur un notionnel de 800 K€ pour la période allant du 31 octobre 2014 au 31 octobre 2024.

Afin de réduire son exposition au risque de change, le Groupe a conclu plusieurs opérations de couverture portant en Grande-Bretagne sur un montant de 1.737 K€.

Après couverture, le pourcentage des dettes à taux fixe est de 62%.

L'échéancier des dettes financières est détaillé en note 9. Les dettes fournisseurs et les autres dettes sont des dettes d'exploitation courantes, principalement dues à moins d'un an.

La sensibilité est de 397K€ pour une variation du taux variable de 1%.

Risque de change

Au 31 décembre 2019 (en milliers d'euros)

| | Monnaie Locale | USD | € | GBP | € | USD | £ |
|------------------------------|----------------|-------|-------|------|--------|-----|----|
| Trésorerie Actifs | | | | | | | |
| UFP GMBH : HVB \$ | EURO | 650 | 581 | | | | |
| ITEM INTERNATIONAL \$ | EURO | 1 279 | 1 143 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 760 | 894 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 10 | 7 |
| UFP France : LCL \$ | EURO | 0 | 0 | | | | |
| UFP France : LCL £ | EURO | | | 901 | 1 059 | | |
| Créances commerciales | | | | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 444 | 526 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 7 | 5 |
| Dettes commerciales | | | | | | | |
| UFP France \$ | EURO | -37 | -34 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | -300 | -353 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | -1 | -1 |
| OX UK € | GBP | | | -2 | -2 | | |
| UFP GMBH \$ | EURO | -498 | -449 | | | | |
| Dettes Fiscales | | | | | | | |
| UFP France : TVA £ | EURO | | | -938 | -1 103 | | |

Au 31 décembre 2018 (en milliers d'euros)

| | Monnaie Locale | USD | € | GBP | € | USD | £ |
|------------------------------|----------------|------|------|--------|--------|-----|-----|
| Trésorerie Actifs | | | | | | | |
| UFP France : LCL £ | EURO | | | 2 355 | 2 633 | | |
| UFP GMBH : HVB \$ | EURO | 979 | 854 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 322 | 359 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 30 | 23 |
| Créances commerciales | | | | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 1 035 | 1 145 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 5 | 4 |
| Trésorerie Passifs | | | | | | | |
| UFP France : LCL \$ | EURO | -51 | -45 | | | | |
| Dettes commerciales | | | | | | | |
| UFP France \$ | EURO | -100 | -86 | | | | |
| UFP France £ | EURO | | | -2 | -2 | | |
| UFP UK € | GBP | | | -3 327 | -3 714 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | -62 | -49 |
| OX UK € | GBP | | | -2 | -2 | | |
| UFP GMBH \$ | EURO | -268 | -235 | | | | |
| Dettes fiscales | | | | | | | |
| UFP FR : TVA £ | EURO | | | -2 907 | -3 249 | | |



Handwritten signature

Risque de liquidité

L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. Ceci exclut l'impact potentiel de circonstances extrêmes, que l'on ne saurait raisonnablement prévoir.

Ainsi, le Groupe cherche, d'une part, à maintenir structurellement son endettement à moyen terme et, d'autre part, en contrepartie, à accroître ses disponibilités largement excédentaires et rapidement mobilisables.

Sur la base des taux de change et des taux d'intérêt applicables au 31 décembre 2019,¹ ainsi que des échéanciers de paiement contractuels, le montant nominal des flux de trésorerie liés aux passifs et actifs financiers s'établit comme suit :

| 31/12/2019 (en milliers d'euros) | Valeur comptable | < 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|------------------|----------------|---------------|--------------|
| Concours bancaires courants | 57 218 | 57 218 | | |
| Location financement | 1 216 | 1 194 | 22 | |
| Dettes Locatives | 12 183 | 2 520 | 5 695 | 3 968 |
| Emprunts | 35 348 | 6 531 | 25 747 | 3 070 |
| Affacturage/EEE | 487 | 487 | | |
| Autres passifs | 2 132 | 2 132 | 0 | |
| Dettes fournisseurs | 67 365 | 67 365 | | |
| Instruments de couverture | 50 | 50 | | |
| Total passifs financiers | 175 999 | 137 497 | 31 464 | 7 038 |
| Actifs financiers non courants | 4 585 | | 250 | 4 335 |
| Clients | 59 128 | 59 128 | | |
| Actifs financiers courants | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 29 370 | 29 370 | | |
| Total actifs financiers | 93 084 | 88 499 | 250 | 4 335 |
| Risque de Liquidité | 82 915 | 48 998 | 31 214 | 2 703 |

5. Notes relatives aux postes du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de leurs variations

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les variations de ce poste sont détaillées dans le tableau suivant:

Valeurs brutes :

| (en milliers d'euros) | Ecart d'acquisition | Logiciels Marques Frais de R&D | Frais d'établissement | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | 17 977 | 9 694 | | 44 | | 27 715 |
| Acquisitions | | 250 | | 278 | | 528 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | | | | | | - |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | | | | | | - |
| Cessions | | (298) | | | | (298) |
| Variation de périmètre | | | | | | - |
| Subvention | | | | | | - |
| Ecart de change | | 32 | | | | 32 |
| Reclassement | | (18) | | | | (18) |
| Au 31 décembre 2019 | 17 977 | 9 660 | 0 | 322 | 0 | 27 959 |

Amortissements cumulés et pertes de valeurs :

| (en milliers d'euros) | Ecart d'acquisition | Logiciels Marques Frais de R&D | Frais d'établissement | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|--------------|
| Au 31 décembre 2018 | 0 | 6 197 | | | | 6 197 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | | 893 | | | | 893 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | | | | | | - |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | | | | | | - |
| Reprises | | (227) | | | | (227) |
| Dépréciations | | 79 | | | | 79 |
| Variation de périmètre | | | | | | - |
| Ecart de change | | 22 | | | | 22 |
| Reclassement | | 0 | | | | 0 |
| Au 31 décembre 2019 | 0 | 6 963 | 0 | 0 | 0 | 6 963 |

Montans nets :

| | | | | | | |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|------------|----------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | 17 977 | 3 497 | 0 | 44 | 0 | 21 518 |
| Au 31 décembre 2019 | 17 977 | 2 696 | 0 | 322 | 0 | 20 995 |

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se composent ainsi :

| (en milliers d'euros) | France | Allemagne | Total |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Valeur brute des écarts d'acquisition | 5 548 | 376 | 5 924 |
| Acquisition périmètre | - | 12 053 | - |
| Dépréciation | - | - | - |
| Effets de change | - | - | - |
| Valeur nette des écarts d'acquisition | 5 548 | 12 429 | 17 977 |

Le Groupe réalise au 31 décembre de chaque année un test de valeur sur l'écart d'acquisition pour chaque société compris dans l'UGT. Au 31 décembre 2019, les hypothèses retenues ont été les suivantes :

| (en milliers d'euros) | Valeur de l'écart d'acquisition associée | Taux d'actualisation | Taux de croissance à l'infini |
|-----------------------|--|----------------------|-------------------------------|
| Groupe UFP France | 17 977 | 10% | 1,0% |

Détail de l'écart d'acquisition du groupe :

| (en milliers d'euros) | Officexpress France | Despec | item international | item Deutschland | item Österreich | Rauch | Total |
|---------------------------------------|---------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------|-------|--------|
| Valeur brute des écarts d'acquisition | 5 548 | 4 145 | 1 035 | 2 070 | 2 070 | 3 109 | 17 977 |
| Dépréciation | | | | | | | |
| Ecart de conversion | | | | | | | |
| Valeur nette des écarts d'acquisition | 5 548 | 4 145 | 1 035 | 2 070 | 2 070 | 3 109 | 17 977 |

La valeur recouvrable des écarts d'acquisition devient égale à la valeur comptable pour un taux d'actualisation de :

| Société | Officexpress France | Despec | item international | item Deutschland | item Österreich | Rauch |
|------------|---------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------|--------|
| Point mort | 33,50% | 48,51% | 168,00% | 32,83% | 34,81% | 39,40% |

Le test de valeur n'a pas relevé une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable et par conséquent, il n'a pas été constaté de dépréciation.

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les variations de ce poste sont détaillées dans le tableau suivant :

| (en milliers d'euros) | Terrain | Constructions | Matériel & outillage | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------|---------------|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------|
| Valeur brute : | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2018 | 6 644 | 28 610 | 7 743 | 15 492 | 234 | 2 | 58 726 |
| Acquisitions | 556 | 57 | 135 | 1 835 | 9 331 | - | 11 914 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | - | 12 565 | 732 | 1 550 | - | - | 14 847 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | - | - | - | - | - | - | - |
| Cessions | - | (8) | (394) | (972) | - | - | (1 374) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Subvention | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart de change | 30 | 165 | 51 | 53 | - | - | 299 |
| Reclassement | 1 | 55 | 4 030 | (4 084) | - | (2) | (0) |
| Au 31 décembre 2019 | 7 231 | 41 443 | 12 298 | 13 875 | 9 565 | - | 84 412 |

Amortissements cumulés et pertes de valeurs :

| (en milliers d'euros) | Terrain | Constructions | Matériel & outillage | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------|---------------|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------|
| Au 31 décembre 2018 | - | 13 097 | 7 072 | 11 976 | - | - | 32 145 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | - | 742 | 298 | 1 077 | - | - | 2 117 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | - | 2 150 | 180 | 616 | - | - | 2 946 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | - | 431 | 57 | - | - | - | 488 |
| Reprises | - | (8) | (344) | (948) | - | - | (1 300) |
| Dépréciations | - | - | - | 14 | - | - | 14 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart de change | - | 112 | 48 | 51 | - | - | 212 |
| Reclassement | - | 38 | 3 133 | (3 201) | - | - | (31) |
| Au 31 décembre 2019 | - | 16 563 | 10 443 | 9 584 | - | - | 36 590 |

Montants nets :

| | | | | | | | |
|----------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|---|--------|
| Au 31 décembre 2018 | 6 644 | 15 513 | 787 | 3 525 | 234 | 2 | 26 581 |
| Au 31 décembre 2019 | 7 231 | 24 881 | 1 855 | 4 291 | 9 565 | - | 47 822 |

Le montant net des constructions, des installations, matériels et équipements comprend principalement des actifs sous contrats de location.

Les actifs sous contrat de location sont inscrits en actifs immobilisés au plus faible de leur juste-valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux et amortis sur la base des taux d'amortissements Groupe

applicable aux mêmes actifs acquis en pleine propriété. Les retraitements sous la forme de location-financement concernent principalement des leasings sur ensemble immobiliers et ensemble fonctionnels significatifs.

Les autres immobilisations sont principalement constituées de matériel de transport et de bureau.

Suite à l'application de la norme IFRS 16, le montant des droits d'utilisation au titre de l'exercice 2019 est de 11.901 K€ net

Note 3 : Actifs financiers non courants

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Titres de sociétés non consolidées | 0 | 0 |
| Variation périmètre | - | - |
| Dépôts et cautionnements | 4 585 | 2 225 |
| Dépréciation | - | - |
| Total valeur nette | 4 585 | 2 225 |

Le montant des dépôts et cautionnements est principalement lié à la mise en place du Factor Groupe depuis 2018.

Note 4 : Stocks

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| Stocks de marchandises | 178 978 | 174 951 |
| Dépréciation | (2 782) | (1 748) |
| Total des stocks - valeur nette | 176 196 | 173 203 |

Les dépréciations de stocks ont évolué comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Au 1^{er} janvier | 1 748 | 1 686 |
| Dotations | 2 098 | 1 630 |
| Reprises | (1 108) | (1 645) |
| Variation de périmètre | - | 85 |
| Variation de conversion | 44 | (8) |
| A la Clôture | 2 782 | 1 748 |

Note 5 : Créances clients et Autres créances

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 60 264 | 51 085 |
| Dépréciation | (1 136) | (810) |
| Total des clients - valeur nette | 59 128 | 50 275 |
| Créances fournisseurs | 443 | 7 952 |
| Créances envers l'état | 5 456 | 5 560 |
| Créances sociales | 2 132 | 246 |
| Autres créances d'exploitation | 20 685 | 13 523 |
| Dépréciation débiteurs divers | 0 | (9) |
| Charges constatées d'avance | 2 912 | 6 202 |
| Total des autres créances - valeur nette | 31 627 | 33 475 |

La dépréciation sur les créances clients a évolué comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Au 1^{er} janvier | 810 | 1 015 |
| Dotations | 697 | 724 |
| Reprises | (384) | (926) |
| Reclassement | - | - |
| Variation de conversion | 12 | (2) |
| A la Clôture | 1 136 | 810 |

La totalité des créances est à moins d'un an.

Note 6 : Instruments financiers

Les gains et pertes ainsi que les positions au bilan des instruments financiers se détaillent comme suit:

| (en milliers d'euros) | Nominal | Juste valeur au bilan | | Imputation en | | |
|-------------------------|--------------|-----------------------|-----------|---------------|-----------|-------------------------|
| | | Actif | Passif | Résultat | | Impact Capitaux propres |
| | | | | Charge | Produit | |
| Swaps de taux d'intérêt | 2 435 | | 82 | | 2 | 64 |
| Autres dérivés de taux | | | | | | |
| Opérations de change | 2 043 | | | | 8 | |
| 31 décembre 2018 | 4 478 | | 82 | - | 10 | 64 |
| Swaps de taux d'intérêt | 1 635 | | 50 | 1 | (1) | 42 |
| Autres dérivés de taux | | | | | | |
| Opérations de change | 1 737 | | | | 9 | |
| 31 décembre 2019 | 3 371 | | 50 | 1 | 8 | 42 |

Note 7 : Trésorerie & Equivalents de Trésorerie

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes-courants bancaires | 29 370 | 26 611 |
| Equivalents de trésorerie | 0 | 13 |
| Trésorerie courante nette | 29 370 | 26 625 |

Note 8 : Capitaux propres

Il n'existe pas de plan d'options d'achat ou de souscription d'actions en cours.

Le capital social est divisé en 20.130.950 actions d'une valeur nominale de 1€ chacune.

Note 9 : Passifs Financiers

Etat des dettes financières au 31 décembre 2019

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | A moins d'un an | De un à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|----------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Non courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 28 817 | - | 25 747 | 3 070 |
| Comptes courants | - | - | - | - |
| Total non courants | 28 817 | - | 25 747 | 3 070 |
| Courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 6 531 | 6 531 | - | - |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 57 218 | 57 218 | - | - |
| Affacturage | 482 | 482 | - | - |
| Effets escomptés non echus | 5 | 5 | - | - |
| Comptes courants d'associés | 2 132 | 2 132 | - | - |
| Total courants | 66 368 | 66 368 | - | - |
| Total des dettes financières hors IFRS 16 | 95 185 | 66 368 | 25 747 | 3 070 |
| Locations financements à long terme | 22 | - | 22 | - |
| Dette locatives IFRS 16 à long terme | 9 663 | - | 5 695 | 3 968 |
| Total non courants | 9 685 | - | 5 717 | 3 968 |
| Locations financements à court terme | 1 194 | 1 194 | - | - |
| Dette locatives IFRS 16 à court terme | 2 520 | 2 520 | - | - |
| Total courants | 3 714 | 3 714 | - | - |
| Total des dettes financières IFRS 16 | 13 399 | 3 714 | 5 717 | 3 968 |
| Total des dettes financières avec IFRS 16 | 108 584 | 70 082 | 31 464 | 7 038 |

Etat des dettes financières au 31 décembre 2018

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | A moins d'un an | De un à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Non courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 22 711 | - | 18 412 | 4 299 |
| Locations financements | 1 183 | - | 1 183 | - |
| Comptes courants | 1 500 | - | 1 500 | - |
| Total non courants | 25 394 | - | 21 095 | 4 299 |
| Courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 6 112 | 6 112 | - | - |
| Locations financements | 1 258 | 1 258 | - | - |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 47 779 | 47 779 | - | - |
| Affacturage | 0 | 0 | - | - |
| Effets escomptés non echus | 16 | 16 | - | - |
| Comptes courants d'associés | 667 | 667 | - | - |
| Total courants | 55 832 | 55 832 | - | - |
| Total des dettes financières | 81 226 | 55 832 | 21 095 | 4 299 |

| Répartition des dettes financières par taux et par devises | Montants | | Devise | Taux |
|--|----------------|---------------|--------|----------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | | |
| Emprunt | 33 148 | 28 823 | EUR | Fixe |
| Emprunt | 2 200 | - | EUR | Variable |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 20 620 | 47 779 | EUR | Variable |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 34 265 | - | EUR | Fixe |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 2 334 | - | GBP | Variable |
| Affacturage | - | 0 | EUR | Fixe |
| Affacturage | 482 | - | EUR | Variable |
| Affacturage | - | - | GBP | Variable |
| Effets escomptés non echus | 5 | 16 | EUR | n.a. |
| Compte courant CSKZ rémunéré | - | - | EUR | Variable |
| Compte courant CSKZ non rémunéré | 120 | 362 | EUR | n.a. |
| Comptes courants d'associés rémunérés | 250 | - | EUR | Variable |
| Comptes courants d'associés non rémunérés | 1 763 | 1 805 | EUR | n.a. |
| Total des dettes financières Hors IFRS 16 | 95 185 | 78 785 | | |
| Locations financements | 835 | 1 475 | EUR | Variable |
| Locations financements | 381 | 966 | EUR | Fixe |
| Dettes locatives IFRS 16 | 12 001 | - | EUR | Variable |
| Dettes locatives IFRS 16 | 182 | - | GBP | Variable |
| Total des dettes financières IFRS 16 | 13 399 | 2 441 | | |
| Total des dettes financières avec IFRS 16 | 108 584 | 81 226 | | |

Les modalités d'évaluation des passifs financiers sont présentées au paragraphe 3.13.

Note 10 : Provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | Provisions non courantes | | | Provisions courantes | | Total |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---|--------------|
| | Provisions pour impôts (2) | CVAE sur Immobilisations | Engagements de retraite | Litiges (prud'hommaux / clients / fournisseurs) (1) | Risques divers (clients, garantie, fiscaux) | |
| Au 31 décembre 2018 | 423 | 111 | 3 099 | 312 | 0 | 3 944 |
| Correction d'erreur | 0 | 0 | 52 | 0 | 62 | 114 |
| Variation de périmètre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations | 0 | 0 | 286 | 152 | 1 273 | 1 710 |
| Impact Réserves | 0 | 0 | 250 | 0 | 0 | 250 |
| Reclassement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reprises sans objet | 0 | -8 | 0 | -203 | 0 | -211 |
| Reprises utilisées | 0 | 0 | 0 | -3 | -519 | -522 |
| Variation de conversion | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Au 31 décembre 2019 | 423 | 102 | 3 688 | 257 | 816 | 5 287 |

(1) La provision pour litiges intègre les risques sur litiges prud'hommaux évalués à hauteur des demandes des salariés

(2) La provision pour impôt correspond au solde du redressement fiscal d'UFP Espagne pour 423 K€.

Avantages du personnel (engagements de retraites et autres primes)

Le montant de provisions pour engagement de retraite s'élève à 3.688 K€ dont les principaux contributeurs sont la France pour 1.245 K€ et l'Autriche pour 2.300 K€. Le solde de la provision concerne le Royaume-Uni pour 23 K€ et l'Allemagne pour 119 K€.

- France

La valeur actuelle de l'engagement de retraite se présente comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Obligations à l'ouverture de l'exercice | 1 116 | 1 146 |
| Coût des services | 69 | 76 |
| Intérêt | 15 | 14 |
| Prestations payées | (32) | (17) |
| Gains/Pertes actuarielles | 77 | (102) |
| Réduction de régime | | |
| Obligations à la clôture de l'exercice | 1 245 | 1 116 |

Les départs des salariés sont traités en réduction de régime et impactent la charge de la période concernée

Les principales hypothèses utilisées pour les évaluations actuarielles des plans sont les suivantes :

| France | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Taux d'actualisation | 0,65% | 1,35% |
| Augmentation annuelle des salaires | 1% | 1% |
| Taux de charges sociales | | |
| <i>Cadre</i> | 48% | 48% |
| <i>Agent de maîtrise</i> | 48% | 48% |
| <i>Technicien</i> | 45% | 45% |
| <i>Employé</i> | 36% | 36% |
| Ancienneté moyenne (Ans) | | |
| <i>Cadre</i> | 18,97 | 17,3 |
| <i>Agent de maîtrise</i> | 13,89 | 12,32 |
| <i>Technicien</i> | 13,35 | 10,29 |
| <i>Employé</i> | 7,71 | 8,18 |
| Age de départ à la retraite | | |
| <i>Cadre</i> | 63 | 63 |
| <i>Agent de maîtrise / Technicien</i> | 61 ou 62 | 61 ou 62 |
| <i>Employé</i> | entre 60 et 62 | entre 60 et 62 |
| Table de mortalité | TPGH/F 05 | TPGH/F 05 |

Le taux d'actualisation correspond au taux IBOXX des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019



Handwritten signature

La sensibilité de la valeur actuelle des obligations au taux d'actualisation est la suivante:

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|
| | 0,15% | 0,65% | 1,15% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2019 | 1 306 | 1 245 | 1 188 |

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|
| | 0,85% | 1,35% | 1,85% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2018 | 1 172 | 1 116 | 1 064 |

Les montants comptabilisés au titre des engagements de retraite au compte de résultat se détaillent ainsi:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|-------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice net des prestations payées dans l'exercice | (69) | (76) |
| Prestations payées | 32 | 17 |
| Charge d'intérêt | (15) | (14) |
| Autres | | |
| Charge nette comptabilisée en résultat | (52) | (73) |
| <i>dont en résultat opérationnel</i> | <i>(37)</i> | <i>(59)</i> |
| <i>dont en autres produits et charges financières</i> | <i>(15)</i> | <i>(14)</i> |

Les charges ou produits opérationnels sont compris dans les charges de personnel.

- Autriche

En Autriche, le calcul des régimes des avantages au personnel est en 2 parties :

- Une indemnité pour départ à la retraite conformément à IAS 19
- Obligations prévues par le droit Autrichien depuis 2003 : à partir du 2ème mois d'ancienneté, l'employeur verse une cotisation de la rémunération mensuelle.

La valeur actuelle de l'engagement de retraite se présente comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Obligations à l'ouverture de l'exercice | 1 925 | 1 939 |
| Coût des services | 65 | 65 |
| Intérêt | 139 | 35 |
| Prestations payées | (2) | -180 |
| Gains/Pertes actuarielles | 173 | 66 |
| Réduction de régime | 0 | 0 |
| Obligations à la clôture de l'exercice | 2 300 | 1 925 |

Répartition de la provision :

| | | |
|---------------------------|-------|-------|
| <i>Severance payments</i> | 1 711 | 1 474 |
| <i>Jubilee payments</i> | 589 | 451 |

Les principales hypothèses utilisées pour les évaluations actuarielles des plans sont les suivantes :

| Autriche | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------------|-------------------|
| Taux d'actualisation | 0,65% | 1,90% |
| Augmentation annuelle des salaires | 1,50% | 1,50% |
| Taux de charges sociales | NC | NC |
| Ancienneté moyenne (Ans) | NC | NC |
| Age de départ à la retraite | 60-65 | 60-65 |
| Table de mortalité | AVÖ 2008 - P Angestellte | |

Le taux d'actualisation correspond au taux IBOXX des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019

La sensibilité de la valeur actuelle des obligations au taux d'actualisation est la suivante (uniquement "severance payments") :

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|------------------------------------|---------------|--------------|
| | 0,15% | 0,65% | 1,15% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2019 | 1 889 | 1 711 | 1 557 |

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|------------------------------------|---------------|--------------|
| | 1,40% | 1,90% | 2,40% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2018 | 1 549 | 1 474 | 1 409 |

Les montants comptabilisés au titre des engagements de retraite au compte de résultat se détaillent ainsi:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice net des prestations payées dans l'exercice | (65) | (65) |
| Prestations payées | 2 | 180 |
| Charge d'intérêt | (139) | (35) |
| Autres | | |
| Charge nette comptabilisée en résultat | (202) | 80 |
| <i>dont en résultat opérationnel</i> | <i>(62)</i> | <i>115</i> |
| <i>dont en autres produits et charges financières</i> | <i>(139)</i> | <i>(35)</i> |

Les charges ou produits opérationnels sont compris dans les charges de personnel.

Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés et Autres dettes

Les postes Fournisseurs et Autres dettes se décomposent comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 67 365 | 83 002 |
| Clients créditeurs | 385 | 72 |
| Dettes fiscales et sociales | 13 864 | 12 912 |
| Autres dettes | 32 208 | 23 319 |
| Comptes de régularisation [1] | 1 392 | 1 497 |
| Total des autres passifs courants | 47 849 | 37 800 |

[1] Les comptes de régularisation sont principalement composés de la subvention reçue par UFP International au titre de contrats de crédit-bail.

Note 12 : Classement et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2019

| (en milliers d'euros) | Juste valeur par capitaux propres | Juste valeur par résultat | Prêts et créances au coût amorti | Passifs financiers au coût amorti | Location Financement | Dettes locatives | Instruments dérivés non documentés | Valeur au bilan de clôture |
|---|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Actifs financiers non courants | | | 4 585 | | | | | 4 585 |
| Clients | | | 59 128 | | | | | 59 128 |
| Actifs financiers courants | | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | 29 370 | | | | | 29 370 |
| Total actifs financiers | | | 93 084 | | | | | 93 084 |
| Dettes financières | | | | 35 353 | 1 216 | 12 183 | | 48 752 |
| Fournisseurs | | | | 67 365 | | | | 67 365 |
| Autres dettes financières | | | | 2 614 | | | | 2 614 |
| Instruments dérivés passifs | 50 | | | | | | | 50 |
| Concours bancaires courants | | | | 57 218 | | | | 57 218 |
| Total passifs financiers | 50 | | | 162 550 | 1 216 | 12 183 | | 175 999 |

Au 31 décembre 2018

| (en milliers d'euros) | Juste valeur par capitaux propres | Juste valeur par résultat | Prêts et créances au coût amorti | Passifs financiers au coût amorti | Location Financement | Instruments dérivés non documentés | Valeur au bilan de clôture |
|---|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Actifs financiers non courants | | | 2 224 | | | | 2 224 |
| Clients | | | 50 275 | | | | 50 275 |
| Actifs financiers courants | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | 26 625 | | | | 26 625 |
| Total actifs financiers | | | 79 124 | | | | 79 124 |
| Dettes financières | | | | 28 839 | 2 441 | | 31 279 |
| Fournisseurs | | | | 83 002 | | | 83 002 |
| Autres dettes financières | | | | 2 167 | | | 2 167 |
| Instruments dérivés passifs | 82 | | | | | | 82 |
| Concours bancaires courants | | | | 47 779 | | | 47 779 |
| Total passifs financiers | 82 | | | 161 787 | 2 441 | | 164 309 |

Les actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur sont déterminés comme suit :

Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif

Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus prioritairement pour la détermination de la valeur de marché. Au 31 décembre 2019 comme au 31 décembre 2018, il n'y a pas d'élément évalué à la juste valeur sur cette base.

Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne

Ces techniques font appel à des méthodes de calcul mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la majorité des instruments financiers dérivés négociés sur des marchés est opéré sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers.

Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables

La juste valeur pour les valeurs comptables retenues est une estimation raisonnable de leur valeur de marché. Cette méthode concerne essentiellement les actifs financiers non courants. Les actifs financiers non courants sont décrits dans la note 3.

Endettement net

L'endettement financier net correspond à l'endettement financier brut (autres passifs financiers et instruments financiers dérivés courants et non courants) diminué de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des instruments financiers dérivés actifs courants et non courants :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 35 353 | 28 840 |
| Dettes financières diverses | 2 614 | 2 167 |
| Location-financement | 1 216 | 2 441 |
| Dette locatives IFRS 16 | 12 183 | 0 |
| Concours bancaires courants | 57 218 | 47 779 |
| Instruments financiers dérivés | 50 | 82 |
| Total Endettement brut | 108 634 | 81 308 |
| Trésorerie | (29 370) | (26 611) |
| Equivalents de trésorerie | - | (13) |
| Instruments financiers dérivés | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (29 370) | (26 625) |
| Total endettement net | 79 264 | 54 683 |

Note 13 : Produits des activités ordinaires

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------------|----------------|
| France | 240 824 | 271 879 |
| Allemagne | 433 943 | 296 591 |
| Autriche | 161 206 | 79 987 |
| Angleterre | 136 902 | 157 018 |
| Espagne | 71 475 | 79 164 |
| Pays-Bas | 38 202 | 36 424 |
| Belgique | 6 | 347 |
| Italie | 0 | 3 |
| Chiffre d'affaires net par lieu d'implantation des sociétés | 1 082 559 | 921 413 |

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique des clients :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | |
|---|------------------|-------------|
| Allemagne | 379 209 | 35,029% |
| France | 252 060 | 23,284% |
| Royaume Uni | 134 345 | 12,410% |
| Autriche | 95 731 | 8,843% |
| Espagne | 75 095 | 6,937% |
| Belgique | 46 838 | 4,327% |
| Slovaquie | 18 098 | 1,672% |
| Pays Bas | 17 543 | 1,620% |
| Italia | 16 759 | 1,548% |
| Suisse | 15 804 | 1,460% |
| Luxembourg | 7 765 | 0,717% |
| République Tchèque | 5 898 | 0,545% |
| Irlande | 3 436 | 0,317% |
| Slovénie | 2 102 | 0,194% |
| Grece | 1 337 | 0,124% |
| Pologne | 1 245 | 0,115% |
| Croatia | 914 | 0,084% |
| Autres | 8 380 | 0,774% |
| Chiffre d'affaires net par zone géographique des clients | 1 082 559 | 100% |

Note 14 : Autres produits et charges opérationnels

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|--------------|
| Cessions d'immobilisations | 14 | (199) |
| Complément prix Acquisition Groupe ITEM | (263) | - |
| Total | (249) | (199) |

Note 15 : Résultat financier

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts et produits financiers assimilés | 30 | 20 |
| Intérêts et charges assimilées | (2 311) | (2 039) |
| Intérêts payés sur obligations locatives (IFRS 16) | (285) | |
| Charges financières sur contrat de location financement IAS | (60) | |
| Coût de l'endettement financier net | (2 626) | (2 019) |
| Différences de change | 165 | 434 |
| Comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers | (11) | 2 |
| Actualisation des engagements de retraite | (163) | (14) |
| Provision pour perte de change | | 3 |
| Cession de titres consolidés | | 65 |
| Autres produits et charges financiers | (9) | 489 |
| Total | (2 635) | (1 530) |

Note 16 : Impôts différés

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| (Charge) produit net d'impôt courant | (6 194) | (4 423) |
| (Charge) produit net d'impôt différé | 545 | (302) |
| Total Charge d'impôt | (5 649) | (4 726) |

Origine des impôts différés

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles (Décomposition des ensembles immobiliers) | 319 | 563 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles (Harmonisation des méthodes) | (219) | (508) |
| Immobilisations financières (Harmonisation des méthodes) | 29 | |
| Location financement | (1 682) | (1 471) |
| IFRS 16 | 62 | |
| Stocks (réintégration des coûts) | 206 | 138 |
| Stocks (dépréciation) | 59 | |
| Créances clients (ajustement de la provision client) | 0 | (71) |
| Avantages du personnel | 858 | 774 |
| Reclassement CVAE | 32 | 34 |
| Déficit reportable en avant | 416 | |
| Différences temporaires | 945 | 932 |
| Ecart de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers - impact en résultat | (6) | 7 |
| Ecart de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers - impact en capitaux propres | 12 | 18 |
| Autres | (80) | (23) |
| Impôts différés nets | 949 | 394 |

Preuve d'impôt

L'impôt sur les résultats du Groupe diffère du montant théorique résultant de l'application du taux applicable aux résultats des sociétés consolidées. Le rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectivement comptabilisé se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/19 | 31/12/18 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 12 262 | 9 820 |
| Impôt sur le résultat | -5 649 | -4 726 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 17 911 | 14 546 |
| Taux d'impôt théorique | 31,00% | 33,33% |
| IMPOT THEORIQUE | -5 553 | -4 848 |
| Ecart | -97 | 123 |
| Effet des différences de taux | 96 | 1 317 |
| Effet des différences permanentes | 26 | -452 |
| Effet des déficits reportables utilisés | 7 | 0 |
| Résultat sur Variation Périmètre | 0 | -218 |
| Redressement fiscal | -234 | 0 |
| Impôt sur la Valeur Ajoutée | -149 | -173 |
| Résultat non Imposé | 148 | -252 |
| Autres | 10 | -99 |
| Ecart analysé | -97 | 123 |
| <i>Taux effectif d'impôt</i> | <i>31,54%</i> | <i>32,49%</i> |

Note 17 : Effectif moyen

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

| Effectif moyen du Groupe | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------|------------|------------|
| Total | 792 | 835 |

Note 18 : Transactions avec les parties liées

Sur la base de la définition donnée par IAS 24, une partie liée à UFP INTERNATIONAL est une personne ou une entité qui répond à l'une des caractéristiques suivantes :

- Une personne ou un membre de la famille proche contrôlant ou participant au contrôle, exerçant une influence notable ou faisant partie des principaux dirigeants
- L'entité contrôlée par UFP INTERNATIONAL
- Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel d'UFP INTERNATIONAL ou à celui de l'une de ses parties liées.

Les transactions avec les parties liées sont les suivantes :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| CSKZ Investissements Comptes courants | 623 | 153 |
| CSKZ Investissements Prestations Administratives | 1 104 | 1 302 |
| CSKZ Investissements Loyers et Charges | 281 | 393 |
| Total facturé par CSKZ à UFP | 1 385 | 1 695 |

Note 19 : Rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants

| Salaires et autres avantages à court terme | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Total en milliers d'euros | 2 544 | 1 851 |

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires hors taxes versés aux auditeurs du Groupe se sont élevés à 602 K€ au 31 décembre 2019 et à 547 K€ au 31 décembre 2018.

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | | | |
|--|------------|------------|----------|------------|
| | Mazars | AEP | Autres | Total |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 416 | 167 | 0 | 582 |
| <i>dont</i> | | | | |
| <i>Filiales</i> | 307 | 52 | 0 | 359 |
| Diligences et prestations spécifiques à la mission du Commissaire aux Comptes | 20 | 0 | 0 | 20 |
| <i>dont</i> | | | | |
| <i>Filiales</i> | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Total | 436 | 167 | 0 | 602 |

Note 21 : Engagements hors bilan

Les engagements contractés par le Groupe à la date de clôture sont les suivants :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| Engagements donnés | | |
| Cautions diverses données par les filiales étrangères | (12) | (391) |
| Cautions pour imposition contestée | (69) | (69) |
| Engagements locations longue durée | - | (5 232) |
| Achat à terme de devises | - | - |
| Engagements reçus | | |
| Cautions diverses reçues par les filiales étrangères | 877 | 29 |
| Cautions diverses reçues par les sociétés françaises | | |

Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture

Suite à la pandémie « Covid-19 », le Groupe UFP, en France et dans les filiales étrangères, a pris des mesures concernant l'emploi dans les pays suivants : France, Angleterre, Allemagne et Autriche.

Aux Pays-Bas, en Belgique et en Espagne, il n'y pas eu de mesures concernant l'emploi.

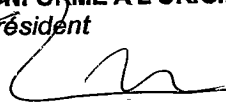
UFP INTERNATIONAL

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

COPIE CERTIFIÉE CONFORME A L'ORIGINAL

Le Président



AUDIT & EXPERTISE PARTENAIRES

SIEGE SOCIAL : 29, BOULEVARD PEREIRE - 75017 PARIS
TEL : +33 (1) 42 66 44 88 - FAX : +33 (0) 1 42 66 02 54

SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
CAPITAL DE 8 000 EUROS - RCS PARIS B 437 855 190

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE
TEL : +33 (1) 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE B 784 824 153



Handwritten signature in blue ink.

UFP INTERNATIONAL

Société par actions simplifiée au capital de 20 130 950 €
Siège social : 1/3, rue de la Cokerie - 93200 Saint-Denis
RCS : BOBIGNY 322 593 203

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019



Handwritten signature in blue ink.

UFP INTERNATIONAL

*Rapport des
Commissaires aux
comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le
31 décembre 2019*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'assemblée générale de la société UFP International,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société UFP International relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 8 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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.

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 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.



UFP INTERNATIONAL

*Rapport des
Commissaires aux
comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le
31 décembre 2019*

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 2.1 « Application de la Norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 » de l'annexe des comptes consolidés concernant la première application de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location ».

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président arrêté le 8 juillet 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes.

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



UFP INTERNATIONAL

*Rapport des
Commissaires aux
comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le
31 décembre 2019*

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.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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



UFP INTERNATIONAL

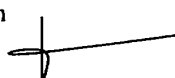
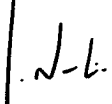
*Rapport des
Commissaires aux
comptes sur les comptes
consolidés*

*Exercice clos le
31 décembre 2019*

- 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.

Fait à Paris et Courbevoie, le 10 juillet 2020,

Les commissaires aux comptes

| Audit & Expertise Partenaires | Mazars |
|---|---|
| Jacques Baruch  | Jean-Maurice El Nouchi  |



GROUPE UFP INTERNATIONAL
Comptes consolidés
au 31 Décembre 2019



[Handwritten signature]

Sommaire

| | |
|---|-----------|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 3 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE..... | 4 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE..... | 4 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE..... | 5 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 6 |
| 1. Informations générales..... | 7 |
| 2. Base de préparation et de présentation des états financiers consolidés..... | 7 |
| 3. Principes et méthodes comptables..... | 11 |
| 4. Gestion des risques | 22 |
| 5. Notes relatives aux postes du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de leurs variations..... | 26 |
| Note 1 : Immobilisations incorporelles | 26 |
| Note 2 : Immobilisations corporelles..... | 27 |
| Note 3 : Actifs financiers non courants..... | 28 |
| Note 4 : Stocks..... | 28 |
| Note 5 : Créances clients et Autres créances | 29 |
| Note 6 : Instruments financiers | 29 |
| Note 7 : Trésorerie & Equivalents de Trésorerie..... | 29 |
| Note 8 : Capitaux propres..... | 29 |
| Note 9 : Passifs Financiers | 30 |
| Note 10 : Provisions pour risques et charges..... | 31 |
| Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés et Autres dettes | 35 |
| Note 12 : Classement et juste valeur des actifs et passifs financiers | 35 |
| Note 13 : Produits des activités ordinaires | 37 |
| Note 14 : Autres produits et charges opérationnels..... | 37 |
| Note 15 : Résultat financier | 38 |
| Note 16 : Impôts différés | 38 |
| Note 17 : Effectif moyen | 39 |
| Note 18 : Transactions avec les parties liées..... | 39 |
| Note 19 : Rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants | 40 |
| Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes | 40 |
| Note 21 : Engagements hors bilan..... | 40 |
| Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture | 40 |



Handwritten signature

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| (en milliers d'euros) | Notes (1) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Actifs non courants | | | |
| Ecart d'acquisition | 1 | 17 977 | 17 977 |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 3 018 | 3 541 |
| Immobilisations corporelles | 2 | 35 921 | 26 581 |
| Droit d'utilisation relatifs aux contrats de locations | 2 | 11 901 | 0 |
| Titres des entreprises associées | | | |
| Actifs financiers | 3 | 4 585 | 2 225 |
| Autres actifs long terme | | | |
| Actifs d'impôts différés | 16 | 3 010 | 1 576 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 4 | 176 196 | 173 203 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 59 128 | 50 275 |
| Actifs d'impôts exigibles | 5 | 5 456 | 5 560 |
| Autres actifs courants | 5 | 26 171 | 27 915 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 | 29 370 | 26 625 |
| TOTAL ACTIFS | | 372 734 | 335 478 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capital émis | 8 | 20 131 | 20 131 |
| Primes d'émission | | 1 173 | 1 173 |
| Réserves consolidées – part du Groupe | | 103 812 | 94 105 |
| Résultat de l'exercice – part du Groupe | | 11 893 | 9 563 |
| Réserves de conversion | | 1 217 | 77 |
| Réserves spécifique - plan de stock option | 8 | | |
| (Pertes) et gains actuariels | 10 | -632 | -287 |
| Subventions d'investissements | | | |
| Intérêts minoritaires | | 3 946 | 3 481 |
| Total capitaux propres | | 141 540 | 128 243 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 9 | 28 817 | 24 211 |
| Location Financement | 9 | 22 | 1 183 |
| Dettes locatives | 9 | 9 663 | 0 |
| Provisions | 10 | 525 | 534 |
| Engagements de retraites | 10 | 3 688 | 3 099 |
| Autres passifs non courants | | | |
| Passifs d'impôts différés | 16 | 2 061 | 1 182 |
| Passifs courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 9 | 66 368 | 54 574 |
| Location Financement | 9 | 1 194 | 1 258 |
| Dettes locatives | 9 | 2 520 | 0 |
| Provisions | 10 | 1 073 | 312 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 67 365 | 83 002 |
| Instruments financiers dérivés | 6 | 50 | 82 |
| Autres passifs courants | 11 | 47 849 | 37 799 |
| Passifs directement liés aux actifs non courants destinés à être cédés. | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 372 734 | 335 478 |



Handwritten signature in blue ink.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------|------------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | 13 | 1 082 559 | 921 413 |
| Achats consommés | | (980 885) | (833 880) |
| Charges de personnel | | (40 869) | (34 121) |
| Charges externes | | (33 241) | (34 381) |
| Impôts et taxes | | (1 405) | (1 234) |
| Amortissements, provisions et pertes de valeur | | (8 539) | (1 892) |
| Pertes de valeur des goodwill | | | |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 3 175 | 370 |
| Résultat opérationnel courant | | 20 795 | 16 275 |
| Autres produits et charges opérationnels | 14 | (249) | (199) |
| Résultat opérationnel | | 20 547 | 16 076 |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | | 30 | 20 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (2 656) | (2 039) |
| Coût de l'endettement financier net | 15 | (2 626) | (2 019) |
| Autres produits et charges financiers | 15 | (9) | 489 |
| Charge d'impôt | 16 | (5 649) | (4 726) |
| Résultat net consolidé | | 12 262 | 9 820 |
| Résultat minoritaire | | 370 | 258 |
| Résultat consolidé groupe | | 11 893 | 9 563 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------|---------------|--------------|
| Résultat net consolidé | | 12 262 | 9 820 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | 10 | (230) | 103 |
| Écarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers | 12 | 29 | 40 |
| Différences de conversion | | 1 140 | (257) |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 939 | (114) |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 13 201 | 9 706 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net | 12 262 | 9 820 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 5 593 | 1 778 |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers | 29 | 40 |
| Plus ou moins value de cession | -14 | 181 |
| Variation des impôts différés | -555 | -242 |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | 2 626 | 2 019 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -16 701 | 82 105 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 3 240 | 95 702 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -11 857 | -7 198 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -4 425 | -1 956 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 158 | 134 |
| Cessions d'immobilisations financières | 2 065 | 2 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -14 059 | -9 018 |
| Intérêts nets payés hors IFRS 16 | -2 344 | -2 019 |
| Variation nette des dettes financières | 5 233 | -22 832 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Dividendes versés | -30 | -5 761 |
| Dividendes reçus | 0 | -46 |
| Régularisation Résultat n-1 | 0 | -498 |
| Variations sur subventions obtenues | 0 | 0 |
| Variation de périmètre trésorerie ouverture | 0 | -33 076 |
| Variation de périmètre autres | 0 | -30 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 2 859 | -64 263 |
| Effets de change | 1 267 | -257 |
| Variation de la trésorerie courante nette | -6 693 | 22 164 |
| | | |
| Trésorerie courante nette à l'ouverture | -21 154 | -43 318 |
| Trésorerie courante nette à la clôture | -27 848 | -21 154 |
| Variation de la trésorerie courante nette | -6 693 | 22 164 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (IFRS)

| (en K€) | Capital | Prime d'émission | Réserves consolidées et résultat | Réserve spécifique (plan de stock option) | Pertes / gains actuariels | Différences de conversion | Capitaux propres Part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|--|---------|------------------|----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2018 | 20 131 | 1 173 | 103 784 | 0 | -287 | 77 | 124 878 | 3 484 | 128 372 |
| Reclassement Pertes / Gains actuariels | | | 115 | | -115 | | 0 | | 0 |
| Correction IAS16 UFP UK | | | -116 | | | | -116 | -13 | -129 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2018 Corrigés | 20 131 | 1 173 | 103 783 | 0 | -402 | 77 | 124 762 | 3 481 | 128 243 |
| Ecart de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers | | | 29 | | | | 29 | 0 | 29 |
| Autres variations comptabilisées dans les capitaux propres | | | | | -230 | | -230 | -1 | -231 |
| Variation Ecart de Conversion | | | 0 | | | 1 140 | 1 140 | 127 | 1 267 |
| Résultat net 31/12/19 | | | 11 893 | | | | 11 893 | 370 | 12 262 |
| Total des profits/(pertes) nets de l'exercice | 0 | 0 | 11 921 | 0 | -230 | 1 140 | 12 832 | 495 | 13 327 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 | | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | -30 | -30 |
| Variation de Périmètre | | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2019 | 20 131 | 1 173 | 115 705 | 0 | -632 | 1 217 | 137 593 | 3 946 | 141 540 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Informations générales

UFP INTERNATIONAL est une Société par Actions Simplifiée, de droit français dont le siège social est situé au 1-3 Rue de la Cokerie 93200 Saint-Denis. UFP INTERNATIONAL et ses filiales (ci-après le « Groupe ») ont pour activité principale le négoce de produits bureautiques (consommables et accessoires informatiques, mobilier et matériel de bureau). Le groupe s'est également diversifié dans le matériel HI-FI (télévision, téléphones, objets connectés etc.) ainsi que dans les moyens de déplacement urbains (trottinettes électriques etc.).

Son activité s'exerce sur le marché du B to B (revendeurs, grande distribution et magasins spécialisés) et également en B to C (grandes entreprises, administrations et collectivités locales).

Le Groupe est implanté en France et en Europe, à travers ses filiales européennes : Angleterre, Allemagne, Pays-Bas, Espagne, Italie et depuis le 1^{er} juillet 2018, Autriche.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable du Groupe. Ils sont présentés en milliers d'euros.

2. Base de préparation et de présentation des états financiers consolidés

Les comptes annuels consolidés du Groupe sont établis au 31 décembre 2019 conformément aux normes comptables internationales (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union européenne en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002.

Les normes comptables internationales sont publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union européenne. Elles comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations d'application obligatoire à la date d'arrêté.

Normes, interprétations et amendements d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019

Les textes suivants n'ont pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique ;
- Amendements à IAS 28 – Intérêts long-terme dans les entreprises associées et co-entreprises ;
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction et liquidation de régime ;
- Les améliorations annuelles des IFRS (cycle 2015-2017) ;
- IFRIC 23 – Positions fiscales incertaines

Ces amendements et interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Les textes suivants ont eu des impacts sur les états financiers du Groupe :

- Norme IFRS 16 - Contrats de locations

Normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union européenne et d'application optionnelle en 2019

• Les états financiers du groupe au 31 décembre 2019 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2019 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2020. Ces textes sont les suivants :

- Amendements IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme « significatif »
- Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux de référence
- Amendement IFRS 3 – Définition d'une entreprise
- Amendements « Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS »

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union européenne

- Amendements à l'IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;

Le Groupe procède actuellement aux analyses des impacts de ces textes dans le cadre de ses travaux de transition. A ce stade de l'analyse, le Groupe n'attend aucun impact matériel sur ses états financiers consolidés.

2.1. Application de la Norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

En janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location », qui entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations. La norme établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de publication des contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location au bilan selon un modèle unique, sous la forme d'un actif de droit d'utilisation et en contrepartie d'une obligation locative.

Le Groupe a adopté IFRS 16 au 1er janvier 2019 selon l'approche rétrospective modifiée. Selon cette méthode, la norme est appliquée de manière rétrospective avec l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme comptabilisée à la date d'application.

Périmètre des contrats du Groupe

Les contrats de location recensés au sein de toutes les entités du Groupe se regroupent sous les catégories suivantes :

- immobilier : immeubles de bureaux, usines et entrepôts, parking ;
- matériel industriel : chariots élévateurs, banderoleur ;
- autres immobilisations : voitures, téléphone, machine à affranchir, ...

Le Groupe applique par ailleurs les mesures simplificatrices prévues par la norme : les loyers des contrats correspondant à un actif de faible valeur unitaire (inférieur à 5 000 USD) ou à une location de courte durée (inférieure ou égale à 12 mois) sont comptabilisés directement en charges. Ainsi, le Groupe n'a pas retenu dans le périmètre le petit matériel de bureau ou informatique, ou autres petits équipements qui correspondent tous à des équipements de faible valeur.

Les contrats de location financement identifiés sous IAS 17 ont été reclassés à l'identique à l'actif et au passif en droit d'utilisation et en dette locative comme le prévoit la norme.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2019 a conduit à la constatation d'une dette de location s'élevant à 12.183 K€, ainsi qu'à une augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles pour 11.901 K€.

2.2. Correction d'erreur

Une correction d'erreur dans les comptes de UFP UK Limited concernant la norme « IAS 16 - Immobilisations corporelles » a été constatée. Cette correction a un impact de 129 K€ sur les réserves au 31 décembre 2018.

Une correction d'erreur dans les comptes sociaux de Save4Print a été effectuée entraînant un reclassement entre les immobilisations corporelles et les stocks pour 732 K€ et entre les achats consommés et les dotations aux amortissements au 31 décembre 2018 pour 177 K€.

Des corrections diverses ont été constatées n'entraînant pas d'impact ni en réserves ni en résultat.

| 31-déc-18 | | | | |
|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------|
| Montants publiés | Correction IAS 16 UFP UK | Reclassement S4P | Corrections d'erreurs diverses | Montants corrigés |

| Effets changements induits par les corrections d'erreurs | | | | | |
|---|---------------|----------|----------|----------|---------------|
| Reclassement (en K€) sur les comptes clos le 31/12/2018 sur le compte de résultat | | | | | |
| Achats Consommés | -833 992 | | 177 | -66 | -833 880 |
| Dotations aux amortissements | -2 676 | | -177 | | -2 854 |
| Dotations aux provisions | 896 | | | 66 | 962 |
| Résultat opérationnel courant | 16 275 | 0 | 0 | 0 | 16 275 |
| Incidence sur le Résultat net consolidé | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Effets changements induits par les corrections d'erreurs | | | | | |
|--|----------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Reclassement (en K€) sur les comptes clos le 31/12/2018 sur le bilan | | | | | |
| ACTIF | | | | | |
| Actifs Non Courants | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 26 007 | -159 | 732 | | 26 580 |
| Actifs d'impôt différé | 1 382 | 30 | | 164 | 1 576 |
| | | | | | 0 |
| Actifs Courants | | | | | |
| Stocks et en-cours | 173 935 | | -732 | 0 | 173 203 |
| Actifs d'impôts exigibles | 5 724 | | | -164 | 5 560 |
| | | | | | 0 |
| Incidence sur ACTIFS | 207 049 | -129 | 0 | 0 | 206 920 |
| PASSIF | | | | | |
| Capitaux Propres | | | | | |
| Réserves consolidés Groupe | 94 221 | -116 | | | 94 105 |
| Réserves consolidés Minoritaire | 3 494 | -13 | | | 3 481 |
| | | | | | 0 |
| Passifs Non Courants | | | | | |
| Passifs d'impôt différé | 1 181 | | | 1 | 1 182 |
| | | | | | 0 |
| Passifs Courants | | | | | |
| Autres passifs courants | 37 800 | | | -1 | 37 799 |
| Incidence sur PASSIFS | 136 696 | -129 | 0 | 0 | 136 567 |

2.3. Estimation et jugement

Pour établir ses comptes, le Groupe procède à des estimations et fait des hypothèses qui affectent les états financiers. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants réels ou les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations faites par le Groupe pour l'établissement des états financiers concernent :

- L'estimation de la valeur recouvrable et des durées d'utilité des goodwill, immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles ;
- L'estimation des provisions pour risques et charges ;
- L'estimation de la valeur recouvrable des créances clients ;
- La valeur de réalisation des stocks ;
- L'évaluation des impôts différés ;
- Les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

2.4. Principe de présentation

Conformément à l'option offerte par la norme IAS 1, le compte de résultat est présenté par nature.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 1 – Présentation des états financiers, le Groupe présente son bilan consolidé en distinguant les actifs courants et non courants ainsi que les passifs courants et non courants.

Les actifs et passifs courants sont ceux qui sont destinés à la vente ou à la consommation dans le cadre du cycle d'exploitation, ou qui doivent être réalisés dans un délai de 12 mois après la date de clôture. Les passifs financiers sont répartis entre passifs courants et non courants en fonction de leur échéance résiduelle à la date de clôture.

2.5. Evénements significatifs

Complément de prix acquisition du groupe ITEM Holding GmbH

Dans le protocole d'acquisition du groupe ITEM Holding GMBH au 1^{er} juillet 2018, il avait été convenu un complément de prix en fonction des résultats du sous-groupe Deutschland au 31 décembre 2019. Ce montant a été fixé à 1.763 K€ comptabilisé pour 1.500 K€ dans l'écart d'acquisition et pour 263 K€ en autres charges opérationnelles.

Evénements survenus au cours de l'exercice

Les changements de périmètre survenus au cours de l'exercice sont :

- Juillet 2019 : Item International rachète Timo Printware à Tigerline GmbH
- Septembre 2019 : Fusion de Tigerline avec les sociétés Item Management Team GmbH, Gerald Dobush Management Team GmbH, CB Management Team GmbH et Geka Import-Export GmbH,
- Novembre 2019 : Liquidation de la société Item Iberia S.L

Evénements en cours

Il est à noter que les sociétés Context Marketing Service et OfficeXpress Italie sont toujours en cours de dissolution au 31 décembre 2019.

3. Principes et méthodes comptables

3.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les entreprises dans lesquelles la société UFP INTERNATIONAL exerce le contrôle sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle est caractérisé par le pouvoir de diriger les politiques opérationnelles et financières de l'entité afin d'en retirer les bénéfices. Une entité peut posséder des instruments qui, s'ils sont exercés ou convertis, ont la faculté de donner à l'entité un pouvoir de vote ou de restreindre le pouvoir de vote d'un tiers sur les politiques financières et opérationnelles d'une autre entité (droits de vote potentiels) lorsqu'ils sont immédiatement exerçables ou convertibles. Dans ce cas, ils sont pris en considération quand l'entité apprécie si elle détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une autre entité.

Pour les exercices présentés dans ces états financiers IFRS, il n'existe pas de société dans laquelle UFP INTERNATIONAL exerce un contrôle conjoint ou une influence notable.

Les résultats des entités consolidées sont inclus dans les états financiers à compter de la date de prise de contrôle et jusqu'à la date de perte de contrôle de la filiale.

Les transactions internes au Groupe (bilan et compte de résultat) sont neutralisées.

Périmètre

| | Pays | Pourcentage d'intérêt | | Méthode |
|--------------------------------------|-------------|-----------------------|------------|--------------|
| | | 31/12/2019 | 31/12/2018 | |
| UFP INTERNATIONAL (SAS) | France | | | Société mère |
| GIE UFP | France | 100,00% | 100,00% | IG |
| OFFICEXPRESS (SAS) | France | 99,88% | 99,88% | IG |
| UFP UK LTD | Royaume-Uni | 90,00% | 90,00% | IG |
| OFFICE EUROPE LTD | Royaume-Uni | 90,00% | 90,00% | IG |
| UFP Espagne | Espagne | 99,37% | 99,37% | IG |
| OFFICEXPRESS IBERIA | Espagne | 99,37% | 99,37% | IG |
| SAVE4PRINT | Espagne | 79,50% | 79,50% | IG |
| OFFICEXPRESS ITALIE | Italie | 89,19% | 89,19% | IG |
| UFP DEUTSCHLAND GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| OFFICEXPRESS SUPPLIES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| CONTEXT MARKETING SERVICES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| UFP BENELUX B.V. | Pays-Bas | 89,19% | 89,19% | IG |
| OFFICEXPRESS BENELUX | Pays-Bas | 89,19% | 89,19% | IG |
| UFP HOLDING GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| GEKA IMPORT-EXPORT GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| CB MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| TIGERLINE GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| GERALD DOBUSCH MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| ITEM MANAGEMENT TEAM GMBH | Autriche | 0,00% | 99,10% | IG |
| TIMO PRINTWARE GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM HOLDING GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| G. RAUCH IMPORT GES.M.B.H | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| DESPEC SUPPLIES GMBH | Allemagne | 99,10% | 99,10% | IG |
| DESPEC SUPPLIES BVBA GENT | Belgique | 99,10% | 99,10% | IG |
| SSL - SUPPORT SERVICE, LOGISTIK GMBH | Allemagne | 93,15% | 93,15% | IG |
| ITEM INTERNATIONAL HANDEL GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM ÖSTERREICH HANDEL GMBH | Autriche | 99,10% | 99,10% | IG |
| ITEM DEUTSCHLAND GMBH | Allemagne | 93,15% | 93,15% | IG |
| ITEM IBERIA S.L. | Espagne | 0,00% | 99,10% | IG |

3.2. Conversion des éléments en devise

Monnaie de présentation du Groupe

La monnaie de présentation des états financiers du Groupe est l'euro.

Monnaies fonctionnelles

En application de la norme IAS 21 - *Effet des variations des cours des monnaies étrangères*, les données des états financiers des entités du Groupe sont initialement mesurées dans la monnaie de leur environnement économique principal (celui dans lequel l'entité génère et dépense principalement sa trésorerie) : celle-ci est appelée monnaie fonctionnelle.

Conversion en monnaies fonctionnelles des créances, dettes et transactions en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies étrangères par rapport à la monnaie fonctionnelle d'une entité sont converties dans la monnaie fonctionnelle de l'entité en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions.



Handwritten signature

Les éventuels pertes et profits de change découlant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat. Les écarts de change découlant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises (initialement comptabilisés au taux de change en vigueur aux dates des transactions) sont également comptabilisés en résultat.

Aucune filiale n'est située dans un pays à forte inflation.

Conversion des états financiers des entités exprimés en monnaies fonctionnelles différentes de la monnaie de présentation du Groupe

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite dans les capitaux propres au poste « Différences de conversion ». En cas de cession ou de dissolution d'une entité, les écarts de conversion accumulés dans les capitaux propres sont constatés en résultat de la période.

3.3. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Le Groupe applique les dispositions d'IFRS 3 révisée relatives aux regroupements d'entreprise.

Lors d'une opération de regroupement, l'acquéreur comptabilise séparément de l'écart d'acquisition, les actifs acquis, les passifs repris identifiables et toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise.

Le principe général d'évaluation des actifs acquis et des passifs repris identifiables est la juste valeur déterminée à la date d'acquisition. Par ailleurs, pour chaque regroupement d'entreprises, l'acquéreur doit évaluer toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur (méthode dite du « goodwill complet »), soit à la part proportionnelle de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise (méthode dite du « goodwill partiel »).

L'écart d'acquisition est déterminé par différence entre :

- D'une part, la somme de la contrepartie transférée (évaluée selon IFRS 3 révisée, qui impose généralement le recours à la juste valeur à la date d'acquisition), de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise et, le cas échéant, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise.
- D'autre part, le solde net des montants, à la date d'acquisition, des actifs acquis et des passifs repris identifiables, évalués selon IFRS 3 révisée.

Lorsque ce montant est négatif, celui-ci est enregistré, après vérification (afin de s'assurer que les évaluations reflètent correctement toutes les informations disponibles à la date d'acquisition), directement en résultat de l'exercice.

L'acquéreur dispose d'une période d'évaluation d'un an maximum à compter de la date d'acquisition. Cette période prend fin dès l'obtention des derniers éléments manquants. Durant cette période, les ajustements des actifs et passifs de l'entreprise sont comptabilisés de manière rétrospective en contrepartie de l'écart d'acquisition dès lors que ces ajustements reflètent des informations nouvelles obtenues à propos des faits et des circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition. A contrario, les ajustements résultant de nouveaux éléments sont constatés directement en résultat sauf s'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

Les écarts d'acquisition inscrits séparément à l'actif ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation au moins une fois par an ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils se sont dépréciés durablement à travers la valorisation des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) auxquelles ils se rattachent. Toute dépréciation constatée est irréversible.

Conformément aux options offertes par IFRS 1, le Groupe n'a pas recalculé les écarts d'acquisition sur les acquisitions réalisées avant le 1er janvier 2009, date de transition aux normes IFRS.

3.4. Immobilisations incorporelles

Conformément aux critères de la norme IAS 38- Immobilisations *incorporelles*, seuls les éléments dont le coût peut être estimé de façon fiable et pour lesquels il est probable que des avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des éléments à durée d'utilité déterminée, tels que les logiciels qui sont amortis par annuités constantes sur une durée de 1 à 8 ans (en fonction de l'importance des logiciels).

3.5. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées de biens détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être utilisés à des fins administratives et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'une période.

Conformément aux critères d'IAS 16 - *Immobilisations corporelles*, ces biens sont comptabilisés à l'actif de la situation financière consolidée s'il est probable que les avantages économiques futurs associés iront au Groupe et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée d'utilité. Celles-ci correspondent généralement aux durées suivantes :

| | |
|---|-------------|
| - Bâtiments : | 10 à 30 ans |
| - Chaînes logistiques : | 5 à 20 ans |
| - Installations techniques : | 3 à 5 ans |
| - Matériel et outillage industriels : | 3 à 15 ans |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers : | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport : | 4 à 8 ans |
| - Matériel de bureau : | 5 à 10 ans |
| - Matériel informatique : | 3 à 7 ans |
| - Mobilier : | 5 à 15 ans |

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable, quand celle-ci est jugée significative. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes. Compte-tenu de la nature des immobilisations détenues, et à l'exception des constructions immobilières et des chaînes logistiques, il n'a pas été identifié de composants significatifs.

Conformément à la norme IAS 23 révisée, les coûts d'emprunt liés au financement des investissements significatifs, encourus pendant la période de construction, sont considérés comme un élément du coût d'acquisition.

3.6. Contrats de location-financement

Les contrats de location-financement identifiés sous IAS 17 ont été reclassés à l'identique à l'actif et au passif en droit d'utilisation et en dette locative comme le prévoit la norme IFRS 16.

3.7. Dépréciation des actifs immobilisés

Unité génératrice de trésorerie (UGT)

Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Le Groupe a défini ses UGT au niveau des zones géographiques.

Pertes de valeur sur actifs corporels et incorporels

Le Groupe procède, conformément à la norme IAS 36 - *Dépréciation d'actifs*, à l'évaluation de la recouvrabilité de ses actifs selon le processus suivant :

- Valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes : prix de vente diminué du coût de cession ou valeur d'utilité ;
- Pour les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an, et chaque fois qu'un indice de perte de valeur est identifié. Les écarts d'acquisition sont testés à chaque clôture d'exercice social, au niveau des UGT auxquels ils ont été affectés.

La valeur d'utilité est déterminée à partir de la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés provenant de l'utilisation des actifs. Pour les tests de dépréciation des écarts d'acquisition, les flux futurs de trésorerie sont issus du plan d'affaires à trois ans établi et validé par la Direction auquel s'ajoute une valeur terminale basée sur des flux de trésorerie normatifs actualisés, après application d'un taux de croissance à l'infini. Les taux d'actualisation utilisés sont appliqués à des flux de trésorerie après impôt.

3.8. Actifs financiers

Les actifs financiers non courants comprennent les titres de participation des sociétés non consolidées, ainsi que les avances et les dépôts de garantie donnés à des tiers.

Conformément à l'application de la norme IFRS 9 à compter de l'exercice ouvert au 1er janvier 2018, les titres de participations des sociétés non consolidés peuvent être classés :

- A la juste valeur avec réévaluation par le biais du résultat
- A la juste valeur avec réévaluation par le biais des autres éléments du résultat global

Pour chaque titre, le choix s'effectue à la date de comptabilisation initiale et est irrévocable.

Au 31 décembre 2019, le Groupe UFP intègre l'ensemble de ses participations (absence de titres de participation de sociétés non consolidées).

3.9. Stocks

Selon IAS 2, les stocks sont des actifs :

- Détenus en vue de la vente dans le cours normal de l'activité ;
- En cours de production pour une telle vente ;
- Sous forme de matières premières ou de fournitures devant être consommées dans le processus de production ou de prestation de services.

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré du prix d'achat, déduction faite des escomptes de règlement et des ristournes accordées par les principaux fournisseurs, et en intégrant les coûts de frais accessoires.

Ce coût incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de stockage ainsi qu'une quote-part des frais de structure liés au stockage.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente diminué des coûts estimés pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

Lorsque la valeur nette réalisable est inférieure à la valeur au bilan, une dépréciation est constatée pour la différence. Une analyse de l'obsolescence du stock est réalisée au cas par cas et par référence.

3.10. Autres actifs courants

Les autres actifs courants sont composés des créances clients et des autres créances dont l'échéance est inférieure à un an.

Créances clients

Les créances clients sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, le cas échéant, déduction faite des montants non recouvrables, puis évaluées ultérieurement à leur coût amorti.

Les dépréciations clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client si la valeur actualisée des encaissements futurs est inférieure à la valeur nominale.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le Groupe a souscrit un contrat d'affacturage européen dont la mise en place a été échelonnée :

- en 2018 : UFP International, UFP Espagne, UFP UK Limited et UFP Benelux BV ;
- en 2019 : UFP Deutschland GmbH.

Le groupe ITEM avait déjà souscrit à un contrat de factor avant d'être acquis par le groupe UFP.

Les créances clients cédées dans le cadre de ce contrat déconsolidant ne sont pas maintenues dans le poste clients.

En revanche, les créances portées à l'escompte et non échues sont maintenues dans le poste clients.

3.11. Instruments dérivés

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés pour réduire son exposition aux risques de taux d'intérêt et taux de change. Ces instruments ont pour finalité de couvrir des risques économiques auxquels le Groupe est exposé.

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de transaction en autres actifs et passifs courants ou non courant, puis réévalués au bilan à leur juste valeur à chaque arrêté selon les modalités ci-dessous :

Instruments dérivés désignés comme instruments de couverture

La comptabilité de couverture est applicable si et seulement si les conditions suivantes sont réunies :

- Les instruments de couverture et les éléments couverts constituant la relation de couverture sont éligibles à la comptabilité de couverture ;
- Une relation de couverture est clairement identifiée, formalisée documentée dès la date de mise en place de l'instrument et l'efficacité de la relation de couverture est démontrée (test qualitatif et prospectif) ;
- Une désignation formelle et une documentation structurée de la relation de couverture ainsi que l'objectif et la stratégie de mise en place de la couverture sont formellement établis au démarrage de la relation de couverture.

UFP applique un type de comptabilité de couverture : la couverture de flux de trésorerie. À ce jour, il n'existe pas d'opération de couverture d'investissement net dans une activité à l'étranger ni de couverture de juste valeur.

Couverture de flux de trésorerie

Lorsque l'instrument est qualifié d'instrument de couverture de flux futurs, les variations de juste valeur correspondant à la partie efficace sont comptabilisées en autres éléments du résultat global, et ce jusqu'au moment où la transaction couverte affecte le résultat du Groupe. Les variations correspondant à la partie inefficace sont comptabilisées en résultat financier.

3.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le montant figurant à l'actif de la situation financière consolidée dans le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend la trésorerie (soldes bancaires positifs) ainsi que les équivalents de trésorerie

(placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur) conformément à IAS 7.

Les soldes bancaires négatifs sont classés au passif du bilan en « Passifs courants ».

La trésorerie nette figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprend la trésorerie et équivalents, diminuée des découverts bancaires.

3.13. Passifs financiers

Les dettes financières et les emprunts bancaires sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, celle-ci correspondant généralement à la valeur nominale, diminuée des coûts de transaction directement imputables.

Ils sont ensuite comptabilisés au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs suite à l'application de la norme IFRS 16, la dette locative a été ajoutée à l'endettement financier pour un montant de 13.399 K€ (dont 1.216 K€ correspondant aux contrats de location-financements repris en IFRS 16)

3.14. Provision pour risques et charges

Le Groupe comptabilise à la clôture des provisions pour risques et charges dans le cas où l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite), résultant d'un événement passé, et s'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

3.15. Avantages du personnel

La norme IAS 19 impose la comptabilisation de l'ensemble des avantages au personnel, notamment les avantages à long terme. Ces derniers comprennent pour le Groupe, les indemnités de fin de carrière en France, en Allemagne, en Autriche et au Royaume-Uni.

Régime à prestations définies

Tous les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi autres que les régimes à cotisations définies sont des régimes à prestations définies.

Dans ce cas, l'entité a l'obligation de payer les prestations convenues aux membres du personnel.

Deux cas de figure peuvent se présenter :

- L'entité peut verser des cotisations à une entité distincte (un fonds), mais devra payer des cotisations supplémentaires (ou payer des prestations non couvertes) si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour honorer les avantages correspondant aux services rendus par le personnel,
- L'entité peut aussi assumer elle-même le versement des prestations et couvrir les avantages à servir par des actifs propres.

En conclusion, l'entité supporte le risque actuariel et le risque de placement.

Les provisions pour engagements de retraites concernant les régimes à prestation définies donnent lieu à des calculs actuariels. Les hypothèses de bases ont été définies par le Groupe en lien avec des prestataires externes.

Cette évaluation intègre des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures du personnel ancien et actuel (telles que le taux de mortalité, le taux de rotation du personnel, etc.) et des hypothèses financières (telles que le taux d'actualisation, les projections de salaires futurs...).

La dette reconnue au bilan à chaque date de clôture est la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies (soit la valeur actualisée des paiements futurs attendus pour éteindre l'obligation résultant des services rendus au cours de l'exercice et des exercices antérieurs moins la juste valeur des actifs de couverture), ajustée des coûts des services passés non comptabilisés.

Conformément à l'option prévue par la norme IAS 19, le Groupe comptabilise les écarts actuariels en capitaux propres.

Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme sont évalués et comptabilisés selon les mêmes principes que les régimes à prestation définies, à l'exception des réévaluations du passif net (de l'actif net) dont font partie les écarts actuariels qui doivent être immédiatement et intégralement comptabilisés au compte de résultat.

Les régimes et les taux se décomposent par zone géographique et sont les suivants pour le Groupe au 31 décembre 2019 :

| (en milliers d'euros) | Régime à prestations définies | Autres avantages à long terme | Montant Provision | Taux actualisation |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| France | X | | 1 245 | 0,65% |
| Autriche | X (Severance) | X (Jubilee) | 2 300 | 0,65% |
| Allemagne | | X | 119 | 1,97% |
| Royaume-Uni | | X | 23 | 1,35% |
| Total | | | 3 688 | |

| | Nature Taux |
|-------------|--|
| France | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019 |
| Autriche | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019 |
| Allemagne | Taux "HGB discount rate - 7 years average" correspond au taux actualisé en German GAAP |
| Royaume-Uni | Taux Iboxx des obligations d'entreprises notées AA sur la zone UK au 31 décembre 2019 et ajusté à la durée des engagements |

3.16. Plan d'options de souscriptions d'actions

Conformément à la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions, les options d'achat et de souscription d'actions, les offres réservées aux salariés et les attributions d'actions gratuites portant sur des actions UFP INTERNATIONAL accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

La valeur des options d'achat et de souscription d'actions est notamment fonction du prix d'exercice, de la durée de vie de l'option, du prix actuel des actions sous-jacentes, de la volatilité étendue du prix de l'action, des dividendes attendus sur les actions et du taux d'intérêt sans risque pour la durée de vie de l'option.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date d'exercice en fonction de la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres pour les plans dénoués en action et en dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Il n'y a pas d'options d'achat ou de souscription d'actions au 31 décembre 2019.

3.17. Revenus

Les revenus résultant des ventes de biens sont présentés en produits des activités ordinaires dans le compte de résultat.

Les produits des activités ordinaires du Groupe comprennent les revenus des ventes de produits enregistrés nets des retours de marchandises et nets des avantages et escomptes accordés aux clients.

Le revenu est reconnu, en application de IFRS 15, dès lors que : le transfert au client des risques et des avantages liés à la propriété a eu lieu, ce qui coïncide avec le moment de la réception des marchandises par le client.

Les rabais, remises et ristournes consentis aux clients, sont comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires.

3.18. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant inclut l'ensemble des produits et coûts récurrents directement liés aux activités du Groupe, exception faite des produits et charges qui résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles.

3.19. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs du coût de l'endettement financier brut, diminué de ceux afférents à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie.

L'endettement financier brut est constitué des emprunts portés par les sociétés : UFP International, UFP Espagne, Save4Print, UFP Deutschland GMBH, G. Rauch Import GESMBH, Item Holding GMBH et Item International au titre de financement des acquisitions des ensembles immobiliers, des outils de logistique et du rachat du groupe ITEM Holding GMBH.

Une charge correspondant aux intérêts sur dettes de loyer a été constatée au 31 décembre 2019 suite à l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, pour un montant de 285 K€.

3.20. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers sont ceux qui ne font pas partie du coût de l'endettement financier net. Ils sont principalement constitués : des dépréciations et pertes sur cession d'autres actifs financiers, des effets de l'actualisation, des variations de juste valeur des actifs et passifs financiers et d'autres produits et charges financières divers.

3.21. Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique est alimentée dans le cas où un événement exceptionnel et significatif intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance récurrente de l'entreprise.

Ils incluent les produits et charges en nombre très limités, non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

Dans le protocole d'acquisition du Groupe ITEM International par UFP Holding GMBH, un complément de prix devait être ajusté au 31 décembre 2019 en fonction des résultats sociaux du sous-groupe UFP Deutschland. Au moment de l'acquisition au 1^{er} juillet 2018, il avait été estimé que le complément de prix serait à hauteur de 1,5 M€ et avait été intégré à l'écart d'acquisition en contrepartie d'une dette financière. Au 31 décembre 2019 et en fonction des résultats sociaux du sous-groupe UFP Deutschland, le complément de prix est connu et a donc été ajusté de 263 K€. L'acquisition étant supérieure à 12 mois, ce complément de prix de 263 K€ a été comptabilisé en autre charge opérationnelle.

3.22. Impôts

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

Impôts exigibles

L'impôt exigible est la somme du montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, et de tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Les impôts exigibles incluent la CVAE instaurée en 2010, pour laquelle le Groupe considère qu'elle répond à la définition d'un impôt sur le résultat tel qu'énoncé par IAS 12.2 -. Impôts *différés*.

L'impôt différé est déterminé et comptabilisé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale sur la même entité imposable.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges exceptionnelles ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

L'impôt différé correspondant à un profit ou une charge directement comptabilisée en contrepartie des capitaux propres est lui-même comptabilisé en contrepartie des capitaux propres.

4. Gestion des risques

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques présentés ci-dessous, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et gestion des risques. Des informations quantitatives figurent à d'autres notes dans les états financiers consolidés.

La Direction Générale du Groupe veille à la définition et au contrôle de la politique de gestion des risques du Groupe. La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles de gestion, vise à développer un environnement rigoureux et constructif dans lequel les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Le risque de crédit lié aux instruments financiers n'est pas significatif voire inexistant.

Risques de contreparties bancaires

Le Groupe place ses excédents de trésorerie auprès de banques de première catégorie.

Risque clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiements à hauteur de 9% de l'encours total au 31 décembre 2019 contre 15,5% de l'encours total au 31 décembre 2018. L'encours total s'analyse comme suit:

Au 31 décembre 2019

| | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu | Répartition du sous total échu | | | |
|---|----------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | < 30 jours | 30 - 60 jours | 60 - 120 jours | > 120 jours |
| Administrations | 5 588 | 4 366 | 1 166 | 374 | 60 | 49 | 683 |
| Grande distribution et magasins spécialisés | 26 382 | 24 322 | 2 060 | 250 | 389 | -66 | 1 486 |
| Grossistes | 15 580 | 14 689 | 915 | 792 | 39 | 12 | 72 |
| Ventes en ligne | 4 260 | 4 714 | -454 | -559 | 18 | -20 | 108 |
| PME | 3 878 | 2 743 | 1 134 | 557 | 51 | 53 | 473 |
| Grandes entreprises | 2 782 | 2 675 | 140 | -51 | -321 | 26 | 486 |
| B to C | 142 | 94 | 48 | 35 | 8 | 0 | 5 |
| Divers | 1 652 | 1 228 | 423 | 13 | 114 | -8 | 304 |
| | 60 264 | 54 831 | 5 432 | 1 410 | 359 | 46 | 3 618 |
| Répartition (%) | 100,00% | 90,99% | 9,01% | | | | |

Au 31 décembre 2018

| En milliers d'euros | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu | Répartition du sous total échu | | | |
|---|----------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| | | | | < 30 jours | 30 - 60 jours | 60 - 120 jours | > 120 jours |
| Administrations | 3 748 | 3 339 | 409 | 343 | -32 | -101 | 198 |
| Grande distribution et magasins spécialisés | 14 577 | 11 827 | 2 750 | | 237 | -76 | 2 589 |
| Grossistes | 9 403 | 8 797 | 606 | 514 | 4 | 53 | 35 |
| Ventes en ligne | 5 322 | 4 899 | 423 | 59 | 20 | -31 | 374 |
| PME | 3 390 | 2 121 | 1 270 | 460 | 71 | 72 | 667 |
| Grandes entreprises | 3 660 | 3 293 | 367 | 143 | 16 | 41 | 168 |
| B to C | 174 | 140 | 33 | 17 | 4 | 1 | 12 |
| Divers | 10 813 | 8 733 | 2 080 | 1 937 | -252 | -19 | 414 |
| Total | 51 086 | 43 149 | 7 937 | 3 472 | 67 | -59 | 4 458 |
| Répartition (%) | 100,00% | 84,46% | 15,54% | | | | |

Risque de taux d'intérêt

Les dettes financières sont, pour l'essentiel, contractées sur les entités juridiques en France (24%), en Espagne (4%), en Allemagne/Autriche (70%) et en Angleterre (2%).

Suite à l'application de la norme IFRS 16, les dettes locatives constatées s'élèvent à 13.399 K€ (dont 1.216 K€ correspondant aux contrats de location-financements).

Afin de réduire son exposition au risque de taux, le Groupe a conclu plusieurs opérations de taux d'intérêts :

- En France, une opération de swap en date du 4 février 2009 permettant au Groupe de figer le coût de la dette à 3,58% pour la période allant du 4 février 2009 au 4 février 2021. Cette opération porte sur un notionnel courant de 835 K€ représentant une partie du crédit-bail de l'ensemble immobilier de Troyes ;-

L'Allemagne a conclu une opération de swap portant sur un notionnel de 800 K€ pour la période allant du 31 octobre 2014 au 31 octobre 2024.

Afin de réduire son exposition au risque de change, le Groupe a conclu plusieurs opérations de couverture portant en Grande-Bretagne sur un montant de 1.737 K€.

Après couverture, le pourcentage des dettes à taux fixe est de 62%.

GROUPE UFP INTERNATIONAL COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019 (Normes IFRS)

L'échéancier des dettes financières est détaillé en note 9. Les dettes fournisseurs et les autres dettes sont des dettes d'exploitation courantes, principalement dues à moins d'un an.

La sensibilité est de 397K€ pour une variation du taux variable de 1%.

Risque de change

Au 31 décembre 2019 (en milliers d'euros)

| | Monnaie Locale | USD | € | GBP | € | USD | £ |
|------------------------------|----------------|-------|-------|------|--------|-----|----|
| Trésorerie Actifs | | | | | | | |
| UFP GMBH : HVB \$ | EURO | 650 | 581 | | | | |
| ITEM INTERNATIONAL \$ | EURO | 1 279 | 1 143 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 760 | 894 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 10 | 7 |
| UFP France : LCL \$ | EURO | 0 | 0 | | | | |
| UFP France : LCL £ | EURO | | | 901 | 1 059 | | |
| Créances commerciales | | | | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 444 | 526 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 7 | 5 |
| Dettes commerciales | | | | | | | |
| UFP France \$ | EURO | -37 | -34 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | -300 | -353 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | -1 | -1 |
| OX UK € | GBP | | | -2 | -2 | | |
| UFP GMBH \$ | EURO | -498 | -449 | | | | |
| Dettes Fiscales | | | | | | | |
| UFP France : TVA £ | EURO | | | -938 | -1 103 | | |

Au 31 décembre 2018 (en milliers d'euros)

| | Monnaie Locale | USD | € | GBP | € | USD | £ |
|------------------------------|----------------|------|------|--------|--------|-----|-----|
| Trésorerie Actifs | | | | | | | |
| UFP France : LCL £ | EURO | | | 2 355 | 2 633 | | |
| UFP GMBH : HVB \$ | EURO | 979 | 854 | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 322 | 359 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 30 | 23 |
| Créances commerciales | | | | | | | |
| UFP UK € | GBP | | | 1 035 | 1 145 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | 5 | 4 |
| Trésorerie Passifs | | | | | | | |
| UFP France : LCL \$ | EURO | -51 | -45 | | | | |
| Dettes commerciales | | | | | | | |
| UFP France \$ | EURO | -100 | -86 | | | | |
| UFP France £ | EURO | | | -2 | -2 | | |
| UFP UK € | GBP | | | -3 327 | -3 714 | | |
| UFP UK \$ | GBP | | | | | -62 | -49 |
| OX UK € | GBP | | | -2 | -2 | | |
| UFP GMBH \$ | EURO | -268 | -235 | | | | |
| Dettes fiscales | | | | | | | |
| UFP FR : TVA £ | EURO | | | -2 907 | -3 249 | | |

Risque de liquidité

L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe. Ceci exclut l'impact potentiel de circonstances extrêmes, que l'on ne saurait raisonnablement prévoir.

Ainsi, le Groupe cherche, d'une part, à maintenir structurellement son endettement à moyen terme et, d'autre part, en contrepartie, à accroître ses disponibilités largement excédentaires et rapidement mobilisables.

Sur la base des taux de change et des taux d'intérêt applicables au 31 décembre 2019, ainsi que des échéanciers de paiement contractuels, le montant nominal des flux de trésorerie liés aux passifs et actifs financiers s'établit comme suit :

| 31/12/2019 (en milliers d'euros) | Valeur comptable | < 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|------------------|----------------|---------------|--------------|
| Concours bancaires courants | 57 218 | 57 218 | | |
| Location financement | 1 216 | 1 194 | 22 | |
| Dettes Locatives | 12 183 | 2 520 | 5 695 | 3 968 |
| Emprunts | 35 348 | 6 531 | 25 747 | 3 070 |
| Affacturage/EEE | 487 | 487 | | |
| Autres passifs | 2 132 | 2 132 | 0 | |
| Dettes fournisseurs | 67 365 | 67 365 | | |
| Instruments de couverture | 50 | 50 | | |
| Total passifs financiers | 175 999 | 137 497 | 31 464 | 7 038 |
| Actifs financiers non courants | 4 585 | | 250 | 4 335 |
| Clients | 59 128 | 59 128 | | |
| Actifs financiers courants | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 29 370 | 29 370 | | |
| Total actifs financiers | 93 084 | 88 499 | 250 | 4 335 |
| Risque de Liquidité | 82 915 | 48 998 | 31 214 | 2 703 |



Handwritten signature

5. Notes relatives aux postes du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de leurs variations

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les variations de ce poste sont détaillées dans le tableau suivant:

Valeurs brutes :

| (en milliers d'euros) | Ecart d'acquisition | Logiciels Marques Frais de R&D | Frais d'établissement | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | 17 977 | 9 694 | | 44 | | 27 715 |
| Acquisitions | | 250 | | 278 | | 528 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | | | | | | - |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | | | | | | - |
| Cessions | | (298) | | | | (298) |
| Variation de périmètre | | | | | | - |
| Subvention | | | | | | - |
| Ecart de change | | 32 | | | | 32 |
| Reclassement | | (18) | | | | (18) |
| Au 31 décembre 2019 | 17 977 | 9 660 | 0 | 322 | 0 | 27 959 |

Amortissements cumulés et pertes de valeurs :

| (en milliers d'euros) | Ecart d'acquisition | Logiciels Marques Frais de R&D | Frais d'établissement | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|---------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|--------------|
| Au 31 décembre 2018 | 0 | 6 197 | | | | 6 197 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | | 893 | | | | 893 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | | | | | | - |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | | | | | | - |
| Reprises | | (227) | | | | (227) |
| Dépréciations | | 79 | | | | 79 |
| Variation de périmètre | | | | | | - |
| Ecart de change | | 22 | | | | 22 |
| Reclassement | | 0 | | | | 0 |
| Au 31 décembre 2019 | 0 | 6 963 | 0 | 0 | 0 | 6 963 |

Montans nets :

| | | | | | | |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|------------|----------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | 17 977 | 3 497 | 0 | 44 | 0 | 21 518 |
| Au 31 décembre 2019 | 17 977 | 2 696 | 0 | 322 | 0 | 20 995 |

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se composent ainsi :

| (en milliers d'euros) | France | Allemagne | Total |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Valeur brute des écarts d'acquisition | 5 548 | 376 | 5 924 |
| Acquisition périmètre | - | 12 053 | - |
| Dépréciation | - | - | - |
| Effets de change | - | - | - |
| Valeur nette des écarts d'acquisition | 5 548 | 12 429 | 17 977 |

Le Groupe réalise au 31 décembre de chaque année un test de valeur sur l'écart d'acquisition pour chaque société compris dans l'UGT. Au 31 décembre 2019, les hypothèses retenues ont été les suivantes :

| (en milliers d'euros) | Valeur de l'écart d'acquisition associée | Taux d'actualisation | Taux de croissance à l'infini |
|-----------------------|--|----------------------|-------------------------------|
| Groupe UFP France | 17 977 | 10% | 1,0% |

Détail de l'écart d'acquisition du groupe :

| (en milliers d'euros) | Officeexpress France | Despec | item international | item Deutschland | item Österreich | Rauch | Total |
|---------------------------------------|----------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------|-------|--------|
| Valeur brute des écarts d'acquisition | 5 548 | 4 145 | 1 035 | 2 070 | 2 070 | 3 109 | 17 977 |
| Dépréciation | | | | | | | |
| Ecart de conversion | | | | | | | |
| Valeur nette des écarts d'acquisition | 5 548 | 4 145 | 1 035 | 2 070 | 2 070 | 3 109 | 17 977 |

La valeur recouvrable des écarts d'acquisition devient égale à la valeur comptable pour un taux d'actualisation de :

| Société | Officeexpress France | Despec | item international | item Deutschland | item Österreich | Rauch |
|------------|----------------------|--------|--------------------|------------------|-----------------|--------|
| Point mort | 33,50% | 48,51% | 168,00% | 32,83% | 34,81% | 39,40% |

Le test de valeur n'a pas relevé une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable et par conséquent, il n'a pas été constaté de dépréciation.

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les variations de ce poste sont détaillées dans le tableau suivant :

| (en milliers d'euros) | Terrain | Constructions | Matériel & outillage | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|--------------|---------------|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| Valeur brute : | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2018 | 6 644 | 28 610 | 7 743 | 16 492 | 234 | 2 | 58 726 |
| Acquisitions | 556 | 57 | 135 | 1 835 | 9 331 | - | 11 914 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | - | 12 585 | 732 | 1 550 | - | - | 14 847 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | - | - | - | - | - | - | - |
| Cessions | - | (8) | (394) | (972) | - | - | (1 374) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Subvention | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart de change | 30 | 165 | 51 | 53 | - | - | 299 |
| Reclassement | 1 | 55 | 4 030 | (4 084) | - | (2) | (0) |
| Au 31 décembre 2019 | 7 231 | 41 443 | 12 298 | 13 875 | 9 565 | - | 84 412 |

Amortissements cumulés et pertes de valeurs :

| (en milliers d'euros) | Terrain | Constructions | Matériel & outillage | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Avances et acomptes | TOTAL |
|---|----------|---------------|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | - | 13 097 | 7 072 | 11 976 | - | - | 32 145 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | - | 742 | 298 | 1 077 | - | - | 2 117 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | - | 2 150 | 180 | 616 | - | - | 2 946 |
| Droit d'utilisation IFRS 16 Location- financement | - | 431 | 57 | - | - | - | 488 |
| Reprises | - | (8) | (344) | (948) | - | - | (1 300) |
| Dépréciations | - | - | - | 14 | - | - | 14 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart de change | - | 112 | 48 | 51 | - | - | 212 |
| Reclassement | - | 38 | 3 133 | (3 201) | - | - | (31) |
| Au 31 décembre 2019 | - | 16 563 | 10 443 | 9 584 | - | - | 36 590 |

Montants nets :

| | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| Au 31 décembre 2018 | 6 644 | 15 513 | 787 | 3 525 | 234 | 2 | 26 681 |
| Au 31 décembre 2019 | 7 231 | 24 881 | 1 855 | 4 291 | 9 565 | - | 47 822 |

Le montant net des constructions, des installations, matériels et équipements comprend principalement des actifs sous contrats de location.

Les actifs sous contrat de location sont inscrits en actifs immobilisés au plus faible de leur juste-valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux et amortis sur la base des taux d'amortissements Groupe

applicable aux mêmes actifs acquis en pleine propriété. Les retraitements sous la forme de location-financement concernent principalement des leasings sur ensemble immobiliers et ensemble fonctionnels significatifs.

Les autres immobilisations sont principalement constituées de matériel de transport et de bureau.

Suite à l'application de la norme IFRS 16, le montant des droits d'utilisation au titre de l'exercice 2019 est de 11.901 K€ net

Note 3 : Actifs financiers non courants

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Titres de sociétés non consolidées | 0 | 0 |
| Variation périmètre | - | - |
| Dépôts et cautionnements | 4 585 | 2 225 |
| Dépréciation | - | - |
| Total valeur nette | 4 585 | 2 225 |

Le montant des dépôts et cautionnements est principalement lié à la mise en place du Factor Groupe depuis 2018.

Note 4 : Stocks

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| Stocks de marchandises | 178 978 | 174 951 |
| Dépréciation | (2 782) | (1 748) |
| Total des stocks - valeur nette | 176 196 | 173 203 |

Les dépréciations de stocks ont évolué comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Au 1^{er} janvier | 1 748 | 1 686 |
| Dotations | 2 098 | 1 630 |
| Reprises | (1 108) | (1 645) |
| Variation de périmètre | - | 85 |
| Variation de conversion | 44 | (8) |
| A la Clôture | 2 782 | 1 748 |

Note 5 : Créances clients et Autres créances

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés | 60 264 | 51 085 |
| Dépréciation | (1 136) | (810) |
| Total des clients - valeur nette | 59 128 | 50 275 |
| Créances fournisseurs | 443 | 7 952 |
| Créances envers l'état | 5 456 | 5 560 |
| Créances sociales | 2 132 | 246 |
| Autres créances d'exploitation | 20 685 | 13 523 |
| Dépréciation débiteurs divers | 0 | (9) |
| Charges constatées d'avance | 2 912 | 6 202 |
| Total des autres créances - valeur nette | 31 627 | 33 475 |

La dépréciation sur les créances clients a évolué comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Au 1^{er} janvier | 810 | 1 015 |
| Dotations | 697 | 724 |
| Reprises | (384) | (926) |
| Reclassement | - | - |
| Variation de conversion | 12 | (2) |
| A la Clôture | 1 136 | 810 |

La totalité des créances est à moins d'un an.

Note 6 : Instruments financiers

Les gains et pertes ainsi que les positions au bilan des instruments financiers se détaillent comme suit:

| (en milliers d'euros) | Nominal | Juste valeur au bilan | | Imputation en | | |
|-------------------------|--------------|-----------------------|-----------|---------------|-----------|-------------------------|
| | | Actif | Passif | Résultat | | Impact Capitaux propres |
| | | | | Charge | Produit | |
| Swaps de taux d'intérêt | 2 435 | | 82 | | 2 | 64 |
| Autres dérivés de taux | | | | | | |
| Opérations de change | 2 043 | | | | 8 | |
| 31 décembre 2018 | 4 478 | | 82 | - | 10 | 64 |
| Swaps de taux d'intérêt | 1 635 | | 50 | 1 | (1) | 42 |
| Autres dérivés de taux | | | | | | |
| Opérations de change | 1 737 | | | | 9 | |
| 31 décembre 2019 | 3 371 | | 50 | 1 | 8 | 42 |

Note 7 : Trésorerie & Equivalents de Trésorerie

Le poste se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes-courants bancaires | 29 370 | 26 611 |
| Equivalents de trésorerie | 0 | 13 |
| Trésorerie courante nette | 29 370 | 26 625 |

Note 8 : Capitaux propres

Il n'existe pas de plan d'options d'achat ou de souscription d'actions en cours.

Le capital social est divisé en 20.130.950 actions d'une valeur nominale de 1€ chacune.

Note 9 : Passifs Financiers

Etat des dettes financières au 31 décembre 2019

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | A moins d'un an | De un à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Non courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 28 817 | - | 25 747 | 3 070 |
| Comptes courants | - | - | - | - |
| Total non courants | 28 817 | - | 25 747 | 3 070 |
| Courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 6 531 | 6 531 | - | - |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 57 218 | 57 218 | - | - |
| Affacturage | 482 | 482 | - | - |
| Effets escomptés non echus | 5 | 5 | - | - |
| Comptes courants d'associés | 2 132 | 2 132 | - | - |
| Total courants | 66 368 | 66 368 | - | - |
| Total des dettes financières hors IFRS 16 | 95 185 | 66 368 | 25 747 | 3 070 |
| | | | | |
| Locations financements à long terme | 22 | - | 22 | - |
| Dette locatives IFRS 16 à long terme | 9 663 | - | 5 695 | 3 968 |
| Total non courants | 9 685 | - | 5 717 | 3 968 |
| Locations financements à court terme | 1 194 | 1 194 | - | - |
| Dette locatives IFRS 16 à court terme | 2 520 | 2 520 | - | - |
| Total courants | 3 714 | 3 714 | - | - |
| Total des dettes financières IFRS 16 | 13 399 | 3 714 | 5 717 | 3 968 |
| | | | | |
| Total des dettes financières avec IFRS 16 | 108 584 | 70 082 | 31 464 | 7 038 |

Etat des dettes financières au 31 décembre 2018

| (en milliers d'euros) | 31/12/2018 | A moins d'un an | De un à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Non courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 22 711 | - | 18 412 | 4 299 |
| Locations financements | 1 183 | - | 1 183 | - |
| Comptes courants | 1 500 | - | 1 500 | - |
| Total non courants | 25 394 | - | 21 095 | 4 299 |
| Courants | | | | |
| Emprunts et intérêts courus | 6 112 | 6 112 | - | - |
| Locations financements | 1 258 | 1 258 | - | - |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 47 779 | 47 779 | - | - |
| Affacturage | 0 | 0 | - | - |
| Effets escomptés non echus | 16 | 16 | - | - |
| Comptes courants d'associés | 667 | 667 | - | - |
| Total courants | 55 832 | 55 832 | - | - |
| Total des dettes financières | 81 226 | 55 832 | 21 095 | 4 299 |

| Répartition des dettes financières par taux et par devises | Montants | | Devise | Taux |
|--|----------------|---------------|--------|----------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | | |
| Emprunt | 33 148 | 28 823 | EUR | Fixe |
| Emprunt | 2 200 | - | EUR | Variable |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 20 620 | 47 779 | EUR | Variable |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 34 265 | - | EUR | Fixe |
| Concours bancaires courants et intérêts courus | 2 334 | - | GBP | Variable |
| Affacturage | - | 0 | EUR | Fixe |
| Affacturage | 482 | - | EUR | Variable |
| Affacturage | - | - | GBP | Variable |
| Effets escomptés non echus | 5 | 16 | EUR | n.a. |
| Compte courant CSKZ rémunéré | - | - | EUR | Variable |
| Compte courant CSKZ non rémunéré | 120 | 362 | EUR | n.a. |
| Comptes courants d'associés rémunérés | 250 | - | EUR | Variable |
| Comptes courants d'associés non rémunérés | 1 763 | 1 805 | EUR | n.a. |
| Total des dettes financières Hors IFRS 16 | 95 185 | 78 785 | | |
| Locations financements | 835 | 1 475 | EUR | Variable |
| Locations financements | 381 | 966 | EUR | Fixe |
| Dettes locatives IFRS 16 | 12 001 | - | EUR | Variable |
| Dettes locatives IFRS 16 | 182 | - | GBP | Variable |
| Total des dettes financières IFRS 16 | 13 399 | 2 441 | | |
| Total des dettes financières avec IFRS 16 | 108 584 | 81 226 | - | - |

Les modalités d'évaluation des passifs financiers sont présentées au paragraphe 3.13.

Note 10 : Provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | Provisions non courantes | | | Provisions courantes | | Total |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---|--------------|
| | Provisions pour impôts (2) | CVAE sur Immobilisations | Engagements de retraite | Litiges (prud'hommaux / clients / fournisseurs) (1) | Risques divers (clients, garantie, fiscaux) | |
| Au 31 décembre 2018 | 423 | 111 | 3 099 | 312 | 0 | 3 944 |
| Correction d'erreur | 0 | 0 | 52 | 0 | 62 | 114 |
| Variation de périmètre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations | 0 | 0 | 286 | 152 | 1 273 | 1 710 |
| Impact Réserves | 0 | 0 | 250 | 0 | 0 | 250 |
| Reclassement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reprises sans objet | 0 | -8 | 0 | -203 | 0 | -211 |
| Reprises utilisées | 0 | 0 | 0 | -3 | -519 | -522 |
| Variation de conversion | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Au 31 décembre 2019 | 423 | 102 | 3 688 | 257 | 816 | 5 287 |

(1) La provision pour litiges intègre les risques sur litiges prud'hommaux évalués à hauteur des demandes des salariés

(2) La provision pour impôt correspond au solde du redressement fiscal d'UFP Espagne pour 423 K€.

Avantages du personnel (engagements de retraites et autres primes)

Le montant de provisions pour engagement de retraite s'élève à 3.688 K€ dont les principaux contributeurs sont la France pour 1.245 K€ et l'Autriche pour 2.300 K€. Le solde de la provision concerne le Royaume-Uni pour 23 K€ et l'Allemagne pour 119 K€.

- France

La valeur actuelle de l'engagement de retraite se présente comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Obligations à l'ouverture de l'exercice | 1 116 | 1 146 |
| Coût des services | 69 | 76 |
| Intérêt | 15 | 14 |
| Prestations payées | (32) | (17) |
| Gains/Pertes actuarielles | 77 | (102) |
| Réduction de régime | | |
| Obligations à la clôture de l'exercice | 1 245 | 1 116 |

Les départs des salariés sont traités en réduction de régime et impactent la charge de la période concernée

Les principales hypothèses utilisées pour les évaluations actuarielles des plans sont les suivantes :

| France | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Taux d'actualisation | 0,65% | 1,35% |
| Augmentation annuelle des salaires | 1% | 1% |
| Taux de charges sociales | | |
| <i>Cadre</i> | 48% | 48% |
| <i>Agent de maîtrise</i> | 48% | 48% |
| <i>Technicien</i> | 45% | 45% |
| <i>Employé</i> | 36% | 36% |
| Ancienneté moyenne (Ans) | | |
| <i>Cadre</i> | 18,97 | 17,3 |
| <i>Agent de maîtrise</i> | 13,89 | 12,32 |
| <i>Technicien</i> | 13,35 | 10,29 |
| <i>Employé</i> | 7,71 | 8,18 |
| Age de départ à la retraite | | |
| <i>Cadre</i> | 63 | 63 |
| <i>Agent de maîtrise / Technicien</i> | 61 ou 62 | 61 ou 62 |
| <i>Employé</i> | entre 60 et 62 | entre 60 et 62 |
| Table de mortalité | TPGH/F 05 | TPGH/F 05 |

Le taux d'actualisation correspond au taux IBOXX des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019

La sensibilité de la valeur actuelle des obligations au taux d'actualisation est la suivante:

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|------------------------|------------------|
| | 0,15% (-0,5%) | 0,65% (jeu de base) | 1,15% (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2019 | 1 306 | 1 245 | 1 188 |

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|------------------------|------------------|
| | 0,85% (-0,5%) | 1,35% (jeu de base) | 1,85% (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2018 | 1 172 | 1 116 | 1 064 |

Les montants comptabilisés au titre des engagements de retraite au compte de résultat se détaillent ainsi:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|-------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice net des prestations payées dans l'exercice | (69) | (76) |
| Prestations payées | 32 | 17 |
| Charge d'intérêt | (15) | (14) |
| Autres | | |
| Charge nette comptabilisée en résultat | (52) | (73) |
| <i>dont en résultat opérationnel</i> | <i>(37)</i> | <i>(59)</i> |
| <i>dont en autres produits et charges financières</i> | <i>(15)</i> | <i>(14)</i> |

Les charges ou produits opérationnels sont compris dans les charges de personnel.

- Autriche

En Autriche, le calcul des régimes des avantages au personnel est en 2 parties :

- Une indemnité pour départ à la retraite conformément à IAS 19
- Obligations prévues par le droit Autrichien depuis 2003 : à partir du 2ème mois d'ancienneté, l'employeur verse une cotisation de la rémunération mensuelle.

La valeur actuelle de l'engagement de retraite se présente comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Obligations à l'ouverture de l'exercice | 1 925 | 1 939 |
| Coût des services | 65 | 65 |
| Intérêt | 139 | 35 |
| Prestations payées | (2) | -180 |
| Gains/Pertes actuarielles | 173 | 66 |
| Réduction de régime | 0 | 0 |
| Obligations à la clôture de l'exercice | 2 300 | 1 925 |

Répartition de la provision :

| | | |
|---------------------------|-------|-------|
| <i>Severance payments</i> | 1 711 | 1 474 |
| <i>Jubilee payments</i> | 589 | 451 |

Les principales hypothèses utilisées pour les évaluations actuarielles des plans sont les suivantes :

| Autriche | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|--------------------------|------------|
| Taux d'actualisation | 0,65% | 1,90% |
| Augmentation annuelle des salaires | 1,50% | 1,50% |
| Taux de charges sociales | NC | NC |
| Ancienneté moyenne (Ans) | NC | NC |
| Age de départ à la retraite | 60-65 | 60-65 |
| Table de mortalité | AVÖ 2008 - P Angestellte | |

Le taux d'actualisation correspond au taux IBOXX des obligations d'entreprises notées AA sur la zone euro et d'une durée supérieure à 10 ans au 31 décembre 2019

La sensibilité de la valeur actuelle des obligations au taux d'actualisation est la suivante (uniquement "severance payments") :

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|
| | 0,15% | 0,65% | 1,15% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2019 | 1 889 | 1 711 | 1 557 |

| | taux annuel d'actualisation | | |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|
| | 1,40% | 1,90% | 2,40% |
| | (-0,5%) | (jeu de base) | (+0,5%) |
| Valeur actualisée de l'obligation au 31/12/2018 | 1 549 | 1 474 | 1 409 |

Les montants comptabilisés au titre des engagements de retraite au compte de résultat se détaillent ainsi:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|-------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice net des prestations payées dans l'exercice | (65) | (65) |
| Prestations payées | 2 | 180 |
| Charge d'intérêt | (139) | (35) |
| Autres | | |
| Charge nette comptabilisée en résultat | (202) | 80 |
| <i>dont en résultat opérationnel</i> | <i>(62)</i> | <i>115</i> |
| <i>dont en autres produits et charges financières</i> | <i>(139)</i> | <i>(35)</i> |

Les charges ou produits opérationnels sont compris dans les charges de personnel.

Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés et Autres dettes

Les postes Fournisseurs et Autres dettes se décomposent comme suit:

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 67 365 | 83 002 |
| Clients créditeurs | 385 | 72 |
| Dettes fiscales et sociales | 13 864 | 12 912 |
| Autres dettes | 32 208 | 23 319 |
| Comptes de régularisation [1] | 1 392 | 1 497 |
| Total des autres passifs courants | 47 849 | 37 800 |

[1] Les comptes de régularisation sont principalement composés de la subvention reçue par UFP International au titre de contrats de crédit-bail.

Note 12 : Classement et juste valeur des actifs et passifs financiers

Au 31 décembre 2019

| (en milliers d'euros) | Juste valeur par capitaux propres | Juste valeur par résultat | Prêts et créances au coût amorti | Passifs financiers au coût amorti | Location Financement | Dettes locatives | Instruments dérivés non documentés | Valeur au bilan de clôture |
|---|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Actifs financiers non courants | | | 4 585 | | | | | 4 585 |
| Clients | | | 59 128 | | | | | 59 128 |
| Actifs financiers courants | | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | 29 370 | | | | | 29 370 |
| Total actifs financiers | | | 93 084 | | | | | 93 084 |
| Dettes financières | | | | 35 353 | 1 216 | 12 183 | | 48 752 |
| Fournisseurs | | | | 67 365 | | | | 67 365 |
| Autres dettes financières | | | | 2 614 | | | | 2 614 |
| Instruments dérivés passifs | 50 | | | | | | | 50 |
| Concours bancaires courants | | | | 57 218 | | | | 57 218 |
| Total passifs financiers | 50 | | | 162 550 | 1 216 | 12 183 | | 175 999 |

Au 31 décembre 2018

| (en milliers d'euros) | Juste valeur par capitaux propres | Juste valeur par résultat | Prêts et créances au coût amorti | Passifs financiers au coût amorti | Location Financement | Instruments dérivés non documentés | Valeur au bilan de clôture |
|---|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Actifs financiers non courants | | | 2 224 | | | | 2 224 |
| Clients | | | 50 275 | | | | 50 275 |
| Actifs financiers courants | | | | | | | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | 26 625 | | | | 26 625 |
| Total actifs financiers | | | 79 124 | | | | 79 124 |
| Dettes financières | | | | 28 839 | 2 441 | | 31 279 |
| Fournisseurs | | | | 83 002 | | | 83 002 |
| Autres dettes financières | | | | 2 167 | | | 2 167 |
| Instruments dérivés passifs | 82 | | | | | | 82 |
| Concours bancaires courants | | | | 47 779 | | | 47 779 |
| Total passifs financiers | 82 | | | 161 787 | 2 441 | | 164 309 |

Les actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur sont déterminés comme suit :

Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif

Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus prioritairement pour la détermination de la valeur de marché. Au 31 décembre 2019 comme au 31 décembre 2018, il n'y a pas d'élément évalué à la juste valeur sur cette base.

Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne

Ces techniques font appel à des méthodes de calcul mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la majorité des instruments financiers dérivés négociés sur des marchés est opéré sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers.

Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables

La juste valeur pour les valeurs comptables retenues est une estimation raisonnable de leur valeur de marché. Cette méthode concerne essentiellement les actifs financiers non courants. Les actifs financiers non courants sont décrits dans la note 3.

Endettement net

L'endettement financier net correspond à l'endettement financier brut (autres passifs financiers et instruments financiers dérivés courants et non courants) diminué de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des instruments financiers dérivés actifs courants et non courants :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 35 353 | 28 840 |
| Dettes financières diverses | 2 614 | 2 167 |
| Location-financement | 1 216 | 2 441 |
| Dette locatives IFRS 16 | 12 183 | 0 |
| Concours bancaires courants | 57 218 | 47 779 |
| Instruments financiers dérivés | 50 | 82 |
| Total Endettement brut | 108 634 | 81 308 |
| Trésorerie | (29 370) | (26 611) |
| Equivalents de trésorerie | - | (13) |
| Instruments financiers dérivés | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (29 370) | (26 625) |
| Total endettement net | 79 264 | 54 683 |

Note 13 : Produits des activités ordinaires

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------------|----------------|
| France | 240 824 | 271 879 |
| Allemagne | 433 943 | 296 591 |
| Autriche | 161 206 | 79 987 |
| Angleterre | 136 902 | 157 018 |
| Espagne | 71 475 | 79 164 |
| Pays-Bas | 38 202 | 36 424 |
| Belgique | 6 | 347 |
| Italie | 0 | 3 |
| Chiffre d'affaires net par lieu d'implantation des sociétés | 1 082 559 | 921 413 |

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique des clients :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | |
|---|------------------|-------------|
| Allemagne | 379 209 | 35,029% |
| France | 252 060 | 23,284% |
| Royaume Uni | 134 345 | 12,410% |
| Autriche | 95 731 | 8,843% |
| Espagne | 75 095 | 6,937% |
| Belgique | 46 838 | 4,327% |
| Slovaquie | 18 098 | 1,672% |
| Pays Bas | 17 543 | 1,620% |
| Italia | 16 759 | 1,548% |
| Suisse | 15 804 | 1,460% |
| Luxembourg | 7 765 | 0,717% |
| République Tchèque | 5 898 | 0,545% |
| Irlande | 3 436 | 0,317% |
| Slovénie | 2 102 | 0,194% |
| Greece | 1 337 | 0,124% |
| Pologne | 1 245 | 0,115% |
| Croatia | 914 | 0,084% |
| Autres | 8 380 | 0,774% |
| Chiffre d'affaires net par zone géographique des clients | 1 082 559 | 100% |

Note 14 : Autres produits et charges opérationnels

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|--------------|
| Cessions d'immobilisations | 14 | (199) |
| Complément prix Acquisition Groupe ITEM | (263) | - |
| Total | (249) | (199) |

Note 15 : Résultat financier

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts et produits financiers assimilés | 30 | 20 |
| Intérêts et charges assimilées | (2 311) | (2 039) |
| Intérêts payés sur obligations locatives (IFRS 16) | (285) | |
| Charges financières sur contrat de location financement IAS | (60) | |
| Coût de l'endettement financier net | (2 626) | (2 019) |
| Différences de change | 165 | 434 |
| Comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers | (11) | 2 |
| Actualisation des engagements de retraite | (163) | (14) |
| Provision pour perte de change | | 3 |
| Cession de titres consolidés | | 65 |
| Autres produits et charges financiers | (9) | 489 |
| Total | (2 635) | (1 530) |

Note 16 : Impôts différés

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| (Charge) produit net d'impôt courant | (6 194) | (4 423) |
| (Charge) produit net d'impôt différé | 545 | (302) |
| Total Charge d'impôt | (5 649) | (4 726) |

Origine des impôts différés

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles (Décomposition des ensembles immobiliers) | 319 | 563 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles (Harmonisation des méthodes) | (219) | (508) |
| Immobilisations financières (Harmonisation des méthodes) | 29 | |
| Location financement | (1 682) | (1 471) |
| IFRS 16 | 62 | |
| Stocks (réintégration des coûts) | 206 | 138 |
| Stocks (dépréciation) | 59 | |
| Créances clients (ajustement de la provision client) | 0 | (71) |
| Avantages du personnel | 858 | 774 |
| Reclassement CVAE | 32 | 34 |
| Déficit reportable en avant | 416 | |
| Différences temporaires | 945 | 932 |
| Ecarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers - impact en résultat | (6) | 7 |
| Ecarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers - impact en capitaux propres | 12 | 18 |
| Autres | (80) | (23) |
| Impôts différés nets | 949 | 394 |

Preuve d'impôt

L'impôt sur les résultats du Groupe diffère du montant théorique résultant de l'application du taux applicable aux résultats des sociétés consolidées. Le rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectivement comptabilisé se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/12/19 | 31/12/18 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 12 262 | 9 820 |
| Impôt sur le résultat | -5 649 | -4 726 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 17 911 | 14 546 |
| Taux d'impôt théorique | 31,00% | 33,33% |
| IMPOT THEORIQUE | -5 553 | -4 848 |
| Ecart | -97 | 123 |
| Effet des différences de taux | 96 | 1 317 |
| Effet des différences permanentes | 26 | -452 |
| Effet des déficits reportables utilisés | 7 | 0 |
| Résultat sur Variation Périmètre | 0 | -218 |
| Redressement fiscal | -234 | 0 |
| Impôt sur la Valeur Ajoutée | -149 | -173 |
| Résultat non Imposé | 148 | -252 |
| Autres | 10 | -99 |
| Ecart analysé | -97 | 123 |
| <i>Taux effectif d'impôt</i> | <i>31,54%</i> | <i>32,49%</i> |

Note 17 : Effectif moyen

L'effectif moyen du Groupe est le suivant :

| Effectif moyen du Groupe | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------|------------|------------|
| Total | 792 | 835 |

Note 18 : Transactions avec les parties liées

Sur la base de la définition donnée par IAS 24, une partie liée à UFP INTERNATIONAL est une personne ou une entité qui répond à l'une des caractéristiques suivantes :

- Une personne ou un membre de la famille proche contrôlant ou participant au contrôle, exerçant une influence notable ou faisant partie des principaux dirigeants
- L'entité contrôlée par UFP INTERNATIONAL
- Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel d'UFP INTERNATIONAL ou à celui de l'une de ses parties liées.

Les transactions avec les parties liées sont les suivantes :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| CSKZ Investissements Comptes courants | 623 | 153 |
| CSKZ Investissements Prestations Administratives | 1 104 | 1 302 |
| CSKZ Investissements Loyers et Charges | 281 | 393 |
| Total facturé par CSKZ à UFP | 1 385 | 1 695 |

Note 19 : Rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants

| Salaires et autres avantages à court terme | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------|--------------|
| Total en milliers d'euros | 2 544 | 1 851 |

Note 20 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires hors taxes versés aux auditeurs du Groupe se sont élevés à 602 K€ au 31 décembre 2019 et à 547 K€ au 31 décembre 2018.

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | | | |
|--|------------|------------|----------|------------|
| | Mazars | AEP | Autres | Total |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 416 | 167 | 0 | 582 |
| <i>dont</i> | | | | |
| <i>Filiales</i> | 307 | 52 | 0 | 359 |
| Diligences et prestations spécifiques à la mission du Commissaire aux Comptes | 20 | 0 | 0 | 20 |
| <i>dont</i> | | | | |
| <i>Filiales</i> | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Total | 436 | 167 | 0 | 602 |

Note 21 : Engagements hors bilan

Les engagements contractés par le Groupe à la date de clôture sont les suivants :

| (en milliers d'euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------|------------|
| Engagements donnés | | |
| Cautions diverses données par les filiales étrangères | (12) | (391) |
| Cautions pour imposition contestée | (69) | (69) |
| Engagements locations longue durée | - | (5 232) |
| Achat à terme de devises | - | - |
| Engagements reçus | | |
| Cautions diverses reçues par les filiales étrangères | 877 | 29 |
| Cautions diverses reçues par les sociétés françaises | | |

Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture

Suite à la pandémie « Covid-19 », le Groupe UFP, en France et dans les filiales étrangères, a pris des mesures concernant l'emploi dans les pays suivants : France, Angleterre, Allemagne et Autriche.

Aux Pays-Bas, en Belgique et en Espagne, il n'y pas eu de mesures concernant l'emploi.

Malgré la crise sanitaire, le chiffre d'affaires du Groupe UFP est en hausse de 5,4% sur la base de la période janvier à mai 2020 versus janvier à mai 2019.

En effet, le Groupe UFP a bénéficié dans tous les pays d'un besoin supplémentaire exceptionnel dans le domaine de l'impression.

La situation ne pousse pas le Groupe à revoir son budget pour l'année 2020, même si certaines variations existeront au sein du Groupe entre les différentes entités du fait de leur clientèle, mais globalement, le budget initialement prévu reste valable pour 2020.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. et'.

UFP INTERNATIONAL
S.A.S au capital de 20.130.950€
Siège social : Zac du Cornillon – 1/3, rue de la Cokerie - 93200 SAINT DENIS
R.C.S. BOBIGNY B 322 593 203

**RAPPORT DE LA PRESIDENTE
SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 20 JUILLET 2020**

Mesdames, Messieurs, les Associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice établis selon les normes IFRS.

Nous vous rappelons que les comptes sont présentés en norme IFRS depuis le 31 décembre 2011.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers qui vous sont présentés couvrent une période de 12 mois.

Les comptes consolidés ont été établis selon les mêmes principes et les mêmes méthodes que ceux appliqués par le Groupe pour l'exercice 2018 à l'exception :

- Une correction d'erreur dans les comptes de UFP UK Limited concernant la norme « IAS 16 - Immobilisations corporelles » a été constatée. Cette correction a un impact de 129K€ sur les réserves au 31 décembre 2018.
- Une correction d'erreur dans les comptes sociaux de Save4Print a été effectuée entraînant un reclassement entre les immobilisations corporelles et les stocks pour 732K€ et entre les achats consommés et les dotations aux amortissements au 31 décembre 2018 pour 177K€.
- Des corrections diverses ont été constatées n'entraînant pas d'impact ni en réserves ni en résultat.

SITUATION ET ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE

Faits marquants

Au 2 janvier 2019 :

1/Avenant à la convention de trésorerie dont la société UFP International est membre :

Ce nouvel avenant concerne la mise à jour de la liste des sociétés membres concernées par la convention de trésorerie compte tenu de l'extension du groupe, suite à l'acquisition, au 1^{er} juillet 2018 du Groupe ITEM composé de sociétés allemandes et autrichiennes par la société UFP Deutschland.

Nouvelles sociétés membres allemandes et autrichiennes :

G.RAUCH IMPORT GMBH, DESPEC SUPPLIES GMBH, ITEM INTERNATIONAL HANDEL GMBH, ITEM ÖSTERREICH HANDEL GMBH, ITEM DEUTSCHLAND GMBH.

Autres modifications :

- La société UFP ASIA LIMITED n'est plus membre du groupe, suite à sa liquidation intervenue au 31/12/2017.
- La société espagnole SAVE 4 PRINT a été rajoutée à la liste des membres.

COPIE CERTIFIÉE CONFORME A L'ORIGINAL

Le Président



Au 23 mai 2019 :

Entrée de la société UFP HOLDING GMBH dans liste des membres de la convention de trésorerie.

Analyse de l'exploitation

Le niveau d'activité du groupe est en hausse de 17.49 % pour atteindre 1.082.559K€ de chiffre d'affaires consolidé.

Malgré une baisse de chiffre d'affaires de plus de 11% sur le marché français (240.824K€ contre 271.879K€ en 2018), les résultats sont en hausse de 24.87% pour l'exercice 2019.

Au niveau de l'International, l'année 2019 a été en hausse avec un niveau de chiffres d'affaires (hors France) de 841.735 K€ contre 649.534 K€ en 2018 soit une hausse de près de 30% qui s'explique par l'acquisition du groupe ITEM dont l'impact est de 1 an sur les comptes 2019 contre 6 mois en 2018.

Situation et activité au cours de l'exercice :

Les filiales internationales ont atteint un niveau de chiffre d'affaires inégalé jusque là, avec pour la 1ère année une consolidation sur 12 mois des filiales acquises le 1er juillet 2018 en Autriche et Allemagne. Le chiffre d'affaires réalisé par les filiales internationales représente 842M€.

Pour la première fois le groupe a dépassé le milliard d'euros de ventes avec près de 1,1 milliard de chiffre d'affaires réalisé en Europe en 2019.

Cette position forte, dans un marché en forte concentration, nous permet d'envisager sereinement la distribution de consommables pour les années à venir.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés et qui font ressortir un résultat net consolidé d'ensemble de 12.262K€ contre 9.820K€ en 2018, pour un chiffre d'affaires de 1.082.559K€ contre 921.413K€ en 2018, et des capitaux propres de 141.540K€ contre 128.243K€ pour 2018 (corrigé).

Dans un contexte économique difficile tant en France qu'au niveau international, le résultat opérationnel courant du groupe a augmenté de 27.77%.

Vous trouverez dans l'annexe le détail et l'évolution de tous les postes.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Notre société, au 31 décembre 2019, détient les participations suivantes dans les filiales directes étrangères :

- 90% de UFP UK Limited
- 90% de Officexpress Europe Limited
- 99,37% de UFP España SA
- 99,08% de UFP Deutschland GmbH

EVOLUTION PREVISIBLE DU GROUPE

L'activité internationale sur le début de l'exercice 2020 est en croissance, et les budgets sont optimistes, mais il faut également être prudent compte-tenu du même manque de visibilité dû à la crise économique mondiale déclenchée par la pandémie du Covid 19.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que le groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

CONTROLE DES COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport de vos Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice.



Handwritten signature in blue ink.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Suite à la pandémie « Covid-19 », le Groupe UFP, en France et dans les filiales étrangères, a pris des mesures concernant l'emploi dans les pays suivants : France, Angleterre, Allemagne et Autriche. Aux Pays-Bas, en Belgique et en Espagne, il n'y pas eu de mesures concernant l'emploi.

Malgré la crise sanitaire, le chiffre d'affaires du Groupe UFP est en hausse de 5,4% sur la base de la période janvier à mai 2020 versus janvier à mai 2019.

En effet, le Groupe UFP a bénéficié dans tous les pays d'un besoin supplémentaire exceptionnel dans le domaine de l'impression.

La situation ne pousse pas le Groupe à revoir son budget pour l'année 2020, même si certaines variations existeront au sein du Groupe entre les différentes entités du fait de leur clientèle, mais globalement, le budget initialement prévu reste valable pour 2020.

Nous espérons que vous voudrez bien émettre un vote favorable aux résolutions qui seront soumises à votre approbation.

Fait à Saint Denis le 08 juillet 2020

La Présidente

CSKZ INVESTISSEMENTS

Représentée par Monsieur Charles ZARKA

