



Rapport de transparence

Exercice clos le 30 septembre 2016

Table des matières

Préambule.....	3
Présentation de Kreston International LTD.....	4
Structure juridique et principaux chiffres	4
Métiers.....	4
Gouvernance.....	4
Présentation du réseau Exco.....	5
Couverture géographique et principaux chiffres	5
Structure juridique	5
Métiers.....	5
Gouvernance.....	5
Respect des règles d'indépendance	6
Formation continue.....	6
Qualité technique des travaux.....	6
Les outils	7
Présentation du cabinet Exco Paris Ace	8
Activités et domaines d'intervention	8
Présentation de la structure juridique liée à l'audit légal.....	8
Description de la gouvernance du Cabinet.....	9
Représentation dans les instances professionnelles.....	10
Le cabinet est membre de l'ADACEIP	10
Le cabinet est agréé par le PCAOB.....	11
Gestion des risques Exco Paris Ace.....	11
Indépendance, Intégrité et Objectivité.....	11
Qualité des dossiers de travail	12
Contrôles qualité mis en œuvre	12
Ressources humaines	13
Evaluation des effectifs et progression de carrière	13
La formation continue	13
Information sur les bases des rémunérations des associés.....	15
Activité d'audit légal	15
Déclaration du Président relative à l'indépendance et à la formation.....	16

Préambule

Conformément à l'article R.823-21 du Code de commerce, les commissaires aux comptes désignés auprès de personnes ou d'entités dont les titres financiers sont admis aux négociations sur un marché réglementé ou auprès d'établissements de crédit, publient sur leur site internet dans les trois mois de la clôture de l'exercice un rapport de transparence.

Exco Paris Ace, anciennement dénommé ACE - Auditeurs et Conseils d'Entreprise, a rejoint le réseau Exco au quatrième trimestre 2015.

Exco, réseau indépendant français structuré de cabinets d'audit, d'expertise comptable et de conseil, est, lui-même, membre du réseau international KRESTON INTERNATIONAL LTD.

Présentation de Kreston International LTD

Structure juridique et principaux chiffres

Exco a rejoint le réseau Kreston International en 2008.

Kreston International est un réseau mondial de cabinets comptables, d'audit et de sociétés de conseil qui sont chacun des entités légales spécifiques et indépendantes. Kreston International est présent dans 108 pays, a réalisé 2 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2014 et compte désormais quelques 20 000 collaborateurs et associés.

Créé il y a une trentaine d'années, Kreston International est classé parmi les premiers réseaux mondiaux. Kreston International comprend quelques 700 bureaux à travers le monde.

Métiers

Les principaux métiers de Kreston International peuvent être résumés ainsi :

- Expertise comptable et Audit,
- Fiscalité d'entreprise et personnelle,
- Corporate Finance et restructuration,
- Management du risque,
- Conseil.

Gouvernance

La gouvernance est constituée d'un conseil d'administration composé de 10 membres dont Exco fait partie et qui se réunit au moins une fois par an. De Septembre 2012 à décembre 2015, la Présidence de Kreston International a été assurée par Franck Parker, Directeur Général d'Exco.

Présentation du réseau Exco

Couverture géographique et principaux chiffres

Les membres du réseau Exco sont des cabinets implantés en France, dans les Dom Tom et dans 8 pays d'Afrique francophone. Certains cabinets français membres du réseau disposent de bureaux installés à l'étranger (Maroc, Pologne, Portugal ...).

Avec un chiffre d'affaires au 31 décembre 2016 de plus de 160 Millions d'euros dont 150 Millions d'euros réalisés en France, le réseau EXCO compte plus de 2 300 personnes dont 170 associés.

En décembre 2015, les bureaux parisiens Exco Nexiom et Exco Paris Ace ont mutualisé leurs moyens donnant naissance à une capacité d'intervention de 100 personnes désignée sous le vocable de Exco Paris.

Structure juridique

Le réseau Exco a, à sa tête, une société par actions simplifiée au capital de 46 000 euros détenu, à parts égales, par les membres du réseau.

Métiers

Les métiers du réseau Exco sont ceux de la sphère de l'expertise-comptable, de l'audit, du conseil.

La vision du réseau Exco sur ses métiers est :

- d'anticiper pour mieux accompagner ses clients,
- de structurer avec exigence les outils et les méthodes,
- de garantir un niveau optimal de sécurité et de qualité.

Gouvernance

La stratégie du réseau est définie par un Comité Directeur composé de 23 Associés, représentant chaque cabinet membre du réseau.

Un Bureau Exécutif, composé de six membres élus, est chargé de mettre en œuvre la stratégie du réseau.

Ces deux structures sont présidées par un Associé du réseau, élu par le Comité Directeur. Monsieur Pierre Vieillard est le Président en fonction et il est assisté du Directeur Général, Monsieur Franck Parker ainsi que d'une équipe de permanents couvrant les domaines suivants pour l'ensemble des cabinets membres :

- Secrétariat,
- Administration et formation,
- Développement commercial et marketing,
- Nouvelles technologies de l'information et des communications.

Par ailleurs, plusieurs départements métiers présidés par des Associés des cabinets membres du réseau, mènent des travaux tout au long de l'année sous le contrôle de la Direction Générale et des instances de gouvernance du réseau :

- Département Audit,
- Département Expertise,
- Département Juridique et Fiscal,
- Département Social Ressources Humaines,
- Département International.

Respect des règles d'indépendance

Pour couvrir le processus d'acceptation d'un mandat, le réseau EXCO a défini et mis en place une procédure permettant d'identifier et de répondre aux différents risques rencontrés en termes d'incompatibilité ou de problématique d'indépendance.

Formation continue

Le réseau définit chaque année un plan de formation au regard des besoins liés à l'actualité technique et professionnelle d'une part, et des demandes des cabinets d'autre part.

Le réseau organise chaque année une « School » d'intégration à destination des nouveaux entrants dans les cabinets du réseau. Cette session permet aux collaborateurs de s'approprier la méthodologie EXCO et ses outils.

Qualité technique des travaux

La qualité technique des travaux réalisés par les membres du réseau Exco est assurée par une organisation ad hoc basée, comme précisé infra, sur des Départements Métiers.

Le Département Audit (DA) du réseau Exco est constitué :

- d'une Division Qualité dotée d'un Responsable et d'un Animateur,
- d'une Division Ethique/Indépendance dotée d'un Responsable et d'un Animateur,
- d'une Division Technique dotée d'un Responsable et d'un Animateur,
- et d'une Division Développement.

Des correspondants du DA ont été désignés au sein de chaque cabinet du réseau.

Au-delà des procédures Qualité et d'Indépendance, le DA a pour objet d'assurer une veille et une assistance technique, des formations appropriées et une mutualisation du savoir-faire et des compétences.

Les outils

Le réseau Exco a développé une démarche d'Audit commune, des méthodes et des outils transversaux.

Ces outils sont notamment les suivants :

Caseware

Caseware est un progiciel d'aide à l'Audit numéro 1 au monde avec plus de 300 000 utilisateurs.

C'est un logiciel flexible qui permet à la fois :

- d'assurer la conformité aux Normes d'Exercice Professionnel
- de travailler en équipe en temps réel grâce à une synchronisation constante des données
- d'améliorer la qualité des travaux
- de sécuriser les données

Bases Audit sous Intranet

Des applications sous l'intranet sont disponibles par l'ensemble des Cabinets et permettent aussi bien d'échanger des informations que d'assurer une veille réglementaire. Deux espaces sont dédiés à l'activité Audit des cabinets avec une **Base Vie du Métier Audit** qui permet d'accéder aux informations qui traitent notamment de :

- la gestion du Département,
- des procédures techniques,
- de la veille et de la documentation,
- de l'assistance technique.

Et une **Base Support Audit** qui met à disposition des cabinets du réseau Exco tous les supports permettant de respecter les Normes et Procédures.

Présentation du cabinet Exco Paris Ace

Activités et domaines d'intervention

Exco Paris Ace¹ valorise une expérience reconnue en France comme à l'Internationale dans les domaines :

- de l'audit
- de l'évaluation
- de forensics
- et du conseil en finance

Exco Paris Ace regroupe les sociétés :

- Exco Paris Ace¹ – RCS n°380 623 868 – SA au capital de 2 250 400 €
- les mandats de commissariat aux comptes détenus à titre personnel par Alain AUVRAY – SIRET n°334 661 154 00040

Présentation de la structure juridique liée à l'audit légal

Le capital d'Exco Paris Ace est contrôlé à 99 % directement ou indirectement par Alain AUVRAY, Arnaud DIEUMEGARD, Emmanuel CHARRIER et François SHOUKRY qui exercent leur activité professionnelle au sein du cabinet.

Outre sa participation au réseau Exco, Exco Paris Ace est membre de l'association technique ADACEIP.

Les prestations d'audit, conduites au sein d'Exco Paris Ace, se décomposent entre les activités d'audit légal et d'audit contractuel. S'ajoutent à ces activités des interventions spécifiques en matière d'expertise judiciaire et de contentieux, en parfait respect des règles de conflits d'intérêts par rapport aux autres activités.

L'audit légal

Exco Paris Ace exerce un métier réglementé qu'organise la Compagnie Nationale des Commissaires aux comptes sous l'autorité et le contrôle du Haut Conseil du Commissariat aux comptes (H3C).

Outre la mission de certification des comptes, Exco Paris Ace intervient sur diverses autres missions légales liées à la vie des sociétés : Apports, Fusion et scission de sociétés, transformation, octroi d'avantages particuliers...

¹ Anciennement dénommé ACE Auditeurs et Conseils d'Entreprise

L'audit contractuel

Exco Paris Ace réalise aussi des missions d'audit contractuel généralement dans le cadre de rapprochement, d'acquisitions et de restructurations d'entreprises.

L'expertise judiciaire et l'expertise de parties

Deux des associés d'Exco Paris Ace sont également experts auprès des tribunaux :

- Alain AUVRAY est Expert près la Cour d'Appel de Paris et les Cours Administratives d'Appel de Paris et de Versailles et agréé par la Cour de Cassation
- Emmanuel CHARRIER est Expert près la Cour d'Appel de Paris et Certified Forensic Accountant.

Dans ce cadre, le cabinet a développé une compétence particulière pour intervenir en assistance technique financière dans les contentieux.

Description de la gouvernance du Cabinet

La direction générale du cabinet est assurée par le Président du conseil d'administration, Alain AUVRAY. Il est assisté dans cette tâche par deux directeurs généraux délégués : François SHOUKRY et Emmanuel CHARRIER.

Un comité exécutif réunit les participants suivants :

- Alain AUVRAY : Président et Directeur Général
- François SHOUKRY : Directeur Général Délégué
- Emmanuel CHARRIER : Directeur Général Délégué
- Arnaud DIEUMEGARD : Expert-comptable, Commissaire aux comptes Associé
- Sélène FERREIRA : Assistante de direction

Ce comité exécutif a pour attribution de :

- définir la stratégie de développement du cabinet,
- suivre l'actualité et le bon déroulement des opérations
- et, d'une façon générale, assurer le bon fonctionnement d'Exco Paris Ace

Il veille à la réalisation et à la cohérence des stratégies mises en œuvre. Chaque réunion donne lieu à la rédaction d'un compte rendu.

Représentation dans les instances professionnelles

Alain AUVRAY est ancien Président de la commission « Ethique Professionnelle » de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Alain AUVRAY a été membre du collège du Haut Conseil du Commissariat aux Comptes (H3C) jusqu'au 17 juin 2016.

Alain AUVRAY, Emmanuel CHARRIER et François SHOUKRY sont membres du Comité Exécutif DEIP (Département des Entreprises d'Intérêt Public) de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Alain AUVRAY et François SHOUKRY est membre de la commission nationale « Compagnies d'assurance » de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Arnaud DIEUMEGARD est membre de la commission nationale « Evaluation » de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Emmanuel CHARRIER, Professeur Associé à l'Université Paris-Dauphine jusqu'au 31 août 2016, Intervenant à CentraleSupélec, est par ailleurs Certified Fraud Examiners (ACFE, USA) et Certified Forensic Accountant (ABFA, USA). Par ailleurs, Emmanuel CHARRIER est administrateur du Conseil National des Compagnies d'Expert de Justice (CNCEJ).

Enfin, Emmanuel CHARRIER est inscrit en qualité de Réviseur d'entreprises à Bruxelles.

Le cabinet est membre de l'ADACEIP

Exco Paris Ace est l'un des membres fondateurs de l'ADACEIP [Association de Développement des Activités de Commissariat aux Comptes dans les Entités d'Intérêt Public (EIP)] et a obtenu un certificat AFAQ Engagement de Service® Audit Statutaire Premium (Réf. 198-01).

L'ADACEIP a pour vocation de promouvoir le référentiel, de veiller à sa bonne interprétation et de le faire évoluer pour s'adapter aux exigences du métier.

Ce label exige de la part des cabinets certifiés de respecter 10 engagements précis afin de garantir un niveau élevé de services dans les missions d'audit légal :

- Veiller à l'indépendance des équipes et à l'absence de conflits d'intérêts
- Mettre à disposition des équipes hautement compétentes
- Mettre en place des équipes formées à l'environnement des clients
- Offrir une réactivité optimisée
- Proposer des méthodes de travail adaptées au mode de fonctionnement des clients
- S'appuyer sur des experts compétents sur les sujets spécifiques

- Proposer une offre de dimension internationale
- Organiser un co-commissariat aux comptes apporteur de valeur
- Proposer un accueil de qualité
- Assurer une démarche de relations permanentes avec le client.

Exco Paris Ace est également membre fondateur d'ACE CF, association technique donnant accès aux bases de données d'informations économiques et financières nécessaires aux travaux d'évaluation.

Le cabinet est agréé par le PCAOB

C'est pour accompagner ses clients à l'international (notamment filiales de sociétés américaines) qu'Exco Paris Ace est agréé depuis juillet 2004 auprès du PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board).

Gestion des risques Exco Paris Ace

Indépendance, Intégrité et Objectivité

Le cabinet veille à respecter rigoureusement le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Exco Paris Ace se conforme également en matière d'indépendance aux règles, règlements et interprétations du Haut Conseil du Commissariat aux Comptes, de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) et de la CNCC (Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes).

Le cabinet a mis en place des procédures destinées à éviter des situations de conflits d'intérêts ou de perte d'indépendance en son sein. Exco Paris Ace requiert que tous ses collaborateurs accomplissent leurs responsabilités avec un haut niveau d'intégrité et d'objectivité et qu'ils n'aient aucun lien financier, économique, parental ou autre avec les clients.

- Tous les salariés intervenant sur des dossiers de commissariat aux comptes signent un engagement d'indépendance et de respect des règles déontologiques en vigueur dans notre profession. Ces attestations sont renouvelées tous les ans

Le cabinet Exco Paris Ace, conformément au code de déontologie, respecte la rotation des associés signataires sur les mandats EIP (entité d'intérêt public).

Qualité des dossiers de travail

Tous les collaborateurs du cabinet disposent de l'accès à un progiciel d'assistance à l'audit développé par un éditeur de référence (logiciel Caseware). Ce logiciel est mis à jour régulièrement en fonction de l'évolution des normes professionnelles.

Chaque phase de travail (orientation et planification de mission, interventions intérim et finale, travaux de fin de mission, émission des rapports) fait l'objet d'un contrôle de validation des travaux effectués par un responsable de mission sous la supervision d'un associé.

Un manuel de procédure regroupe sous un format unique l'ensemble des outils à utiliser et des contrôles à mettre en œuvre.

Avant la signature des rapports de dossiers EIP, chaque signataire soumet ses dossiers à la revue indépendante d'un associé étranger au dossier et inscrit sur une liste interne prévue à cet effet.

Une fiche de revue indépendante visée formalise ce contrôle.

Contrôles qualité mis en œuvre

Exco Paris Ace a fait l'objet de contrôles de la profession dont les conclusions définitives ont été obtenues en :

- 2004 dans le cadre d'un examen d'activité mis en œuvre par la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris dans le cadre de l'article 66.
- 2004 dans le cadre d'un contrôle qualité CNCC/ENA des entités APE – Activité audit légal. (Dossier ADA).
- 2004 dans le cadre d'un contrôle qualité CNCC/ENA des entités APE – Activité de commissariat aux apports et à la fusion.
- 2005 dans le cadre d'un contrôle qualité CNCC/ENA des entités APE – Activité audit légal. (Dossier Didot-Bottin).
- 2007 dans le cadre d'un contrôle qualité CNCC/ENA des entités APE – Activité audit légal. (Dossier Euler Hermes).
- 2010 dans le cadre d'un contrôle qualité H3C portant sur les sociétés EIP et l'ensemble des activités d'audit légal de la société.
- 2014 dans le cadre d'un contrôle qualité H3C portant sur les sociétés EIP et l'ensemble des activités d'audit légal de la société.
- Le dernier contrôle qualité périodique du H3C est intervenu au quatrième trimestre 2016 et a fait l'objet d'un échange au travers d'un pré-rapport.
Le rapport définitif ne nous est pas parvenu à ce jour.

Au titre de la certification AFAQ Engagement de Service « Audit Statutaire Premium », l'application du référentiel implique un contrôle de l'AFAQ selon les modalités suivantes :

- un audit de certification est assuré pour une période de 3 ans
- chaque année en dehors de cet audit triennal, un audit de suivi est effectué par des auditeurs de l'AFAQ permettant de valider le respect des engagements.

A ce titre, le cabinet a en interne désigné un responsable « certification » en charge de s'assurer de l'application permanente des engagements du référentiel et a par ailleurs désigné un contrôleur- qualité indépendant des activités d'audit légal concernées.

Le cabinet Exco Paris Ace est certifié par l'AFAQ depuis 2007 suite à des audits annuels dont les conclusions ont toujours été positives.

Ressources humaines

Evaluation des effectifs et progression de carrière

Les effectifs d'Exco Paris Ace sont de 27 personnes et permettent avec la mutualisation des moyens des bureaux parisiens d'Exco Nexiom, d'assurer une capacité d'intervention de près de 100 personnes à Paris.

Les associés du pôle audit d'Exco Paris Ace sont assistés de collaborateurs affectés spécifiquement aux métiers de l'audit, recrutés en master CCA ou en majeures Audit-Finance d'écoles de commerce, le cas échéant titulaires du diplôme d'expertise comptable ou stagiaires expert comptable ou mémorialiste.

Une évaluation individuelle a lieu chaque année lors d'un entretien individuel avec trois associés afin notamment de valider les objectifs fixés lors de la saison précédente et de fixer des nouveaux objectifs. Une grille d'évaluation reprenant l'ensemble des critères d'évaluation (compétences techniques, qualités relationnelles, investissement personnel) est commentée par discussion.

Ce processus d'évaluation permet d'apporter les informations nécessaires à la prise de décision en matière d'organisation, de formation, d'évolution de carrière et de rémunération. La partie variable de la rémunération dépend en partie des réalisations sur objectifs fixés aux collaborateurs.

La formation continue

Les formations dispensées à notre équipe sont internes et externes.

Les formations internes sont dispensées par des associés et/ou managers ayant une connaissance et une expérience appropriées dans les domaines concernés. Une réunion d'information dédiée à l'actualité professionnelle et à des sujets techniques est organisée une fois tous les deux mois à l'attention de

l'ensemble des équipes.

Les formations externes sont conduites auprès d'organismes reconnus (CNCC, ASFOREF, Francis Lefebvre, Finharmony,...).

Un séminaire annuel d'une journée est dédié aux nouveaux entrants pour présenter les principaux éléments de l'environnement professionnel des commissaires aux comptes et l'ensemble des procédures ADACEIP.

Une réunion d'accueil a été mise en place pour les nouveaux entrants avec pour objectif de présenter l'ensemble des procédures et des outils existants au sein du cabinet.

Pour l'ensemble du personnel, un séminaire annuel est dédié à l'actualité des normes IFRS et à l'actualité liée aux entités d'intérêt public.

Outre les actions de formation, les équipes opérationnelles disposent d'une documentation appropriée permettant de formaliser les dossiers d'audit et de valider les options envisagées lors de l'arrêté des comptes, au regard des derniers textes légaux et réglementaires.

La documentation est conservée dans un local dédié et libre d'accès pour l'intégralité des collaborateurs. De plus, tous les collaborateurs ont un accès internet aux bases documentaires informatisées du cabinet.

Attestation du respect des obligations légales en matière de formation professionnelle (article L.822-4 et R.822-61 du Code de commerce) :

La nature et la durée des activités susceptibles d'être validées au titre de l'obligation de formation professionnelle prévue par le Code de commerce pour les commissaires aux comptes, ont été fixées par arrêté du Garde des Sceaux du 19 décembre 2008, entré en vigueur le 1^{er} janvier 2009. Cet arrêté relaie et précise les règles internationales auxquelles Exco Paris Ace se réfère jusqu'alors.

En vertu de ces règles, les associés et collaborateurs commissaires aux comptes doivent consacrer au moins 120 heures sur trois ans à leur formation continue, dont 60 heures vérifiables. Ils doivent également suivre un minimum de 20 heures de formation par an.

Exco Paris Ace a défini les actions éligibles à la formation. Outre l'assistance aux séminaires internes, elles comportent la participation à des conférences ou formations techniques externes, la participation aux travaux des institutions professionnelles nationales ou internationales et la lecture de la documentation professionnelle.

Tous les collaborateurs diplômés commissaires aux comptes suivent un cursus de formation continue permettant d'attester que les dispositions des articles L.882-4 et R.822-61 sont respectées.

Information sur les bases des rémunérations des associés

Les associés du cabinet Exco Paris Ace ont un système de rémunération basé sur les modalités suivantes :

- une rémunération annuelle fixe. Elle est déterminée en fonction des responsabilités assumées, de l'expérience et de l'ancienneté.
- des primes variables liées aux respects d'objectifs définis lors de la saison précédente et à la performance de l'ensemble du groupe Exco Paris Ace
- des dividendes.

Il n'existe aucune rémunération directement ou indirectement liée au volume géré, au chiffre d'affaires ou à la marge d'exploitation réalisée par chaque associé.

Activité d'audit légal

Pour 2016 :

- le chiffre d'affaires d'Exco Paris Ace ressort à 3,5 millions d'euros dont 2,8 millions d'euros sur les activités d'audit légal.
- les capitaux propres d'Exco Paris Ace ressortent à 3,5 millions d'euros au 30 septembre 2016.

Au 30 septembre 2016, Exco Paris Ace intervient en qualité de commissaire aux comptes au sein de :

- 7 entités cotées sur les marchés financiers :
 - o Acanthe Développement(Eurolist, compartiment C)
 - o Crit.....(Eurolist, compartiment C)
 - o CFI - Compagnie Financière Internationale
(ex Didot-Bottin)(Eurolist, compartiment C)
 - o EPC(Eurolist, compartiment C)
 - o Euler Hermes(Eurolist, compartiment A)
 - o FIPP(Eurolist, compartiment C)
 - o Sqli.....(Eurolist, compartiment C)
- 2 entreprises d'investissement :
 - o Euler Hermes France Crédit
 - o Européenne de Cautionnement (EDC)
- 3 sociétés d'assurance :
 - o Euler Hermes France (établissement)
 - o Prévoir Vie
 - o Prévoir Risques Divers

Déclaration du Président relative à l'indépendance et à la formation

Je confirme, en application des dispositions prévues à l'article R 823-21 f) et g) du code de Commerce que :

- le dispositif de maintien et de contrôle de l'indépendance décrit dans le présent rapport est appliqué à l'ensemble des collaborateurs intervenant directement ou indirectement auprès des clients dont nous certifions les comptes. Ce dispositif fait l'objet de vérifications internes régulières ;
- le dispositif de contrôle de la qualité des missions d'audit décrit dans ce rapport est mis en œuvre afin de garantir une gestion des risques appropriée ;
- la politique de formation continue du cabinet prend en compte le respect des dispositions des articles L.822-4 et R.822-61 du code de Commerce.

Je confirme que les pratiques d'indépendance mises en place au sein du cabinet ont fait l'objet d'une vérification interne.

Par ailleurs, j'atteste que les dispositions des articles L 822-4 et R 822-21 en matière de formation continue ont été respectées.

Paris, le 31 décembre 2016



Alain AUVRAY
Président Directeur Général
d'Exco Paris Ace