



RCS : MONTAUBAN

Code greffe : 8201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2000 B 00310

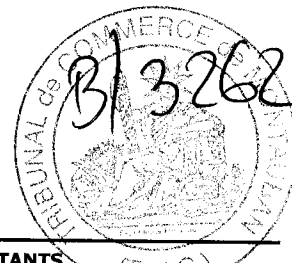
Numéro SIREN : 353 176 647

Nom ou dénomination : FINANCIERE MSO

Ce dépôt a été enregistré le 30/08/2017 sous le numéro de dépôt 3262

GROUPE MSO - 31/12/2016

Bilan Consolidé Actif



	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 2016	MONTANTS 2015
Goodwill	1 645 572	1 240 091	405 481	40 824
Total Capital Souscrit N.A				
1) Frais d'établissement				
2) Frais de recherche et développement				
3) Concess., brevets	246 048	230 543	15 505	29 736
4) Droit au bail				
5) Fonds de commerce	170 000	10 000	160 000	160 000
6) Autres immobilisations incorporelles	39 396	39 396		2 917
7) Avances et acomptes				
Total Immo. Incorporelles	495 444	279 939	175 505	192 653
1) Terrains	2 034 405	55 779	1 978 626	1 722 400
2) Terrains en crédit bail	109 404		109 404	109 404
3) Constructions	13 043 661	7 335 973	5 707 688	5 714 132
4) Constructions en crédit bail	638 471	402 699	235 772	279 307
5) Installations techniques	2 342 898	1 833 699	509 199	420 003
6) Immobilisations techniques en crédit bail				
7) Autres immobilisations corporelles	2 614 322	1 668 813	945 509	774 407
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
9) Immobilisations encours				
10) Avances et acomptes				
Total Immo. Corporelles	20 763 161	11 296 963	9 486 198	9 019 653
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP				
3) Créances ratt. part. non cons.				
4) Autres immos. financières	176 618	4 159	172 459	169 301
Total Immo. Financières	176 618	4 159	172 459	169 301
Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	23 060 795	12 821 152	10 239 643	9 422 431
1) Stocks Matières Premières				
2) Stocks d'encours	126 083		126 083	96 692
3) Stocks de pds interm. & finis				
4) Stocks de marchandises	33 004 649	802 628	32 202 021	26 454 441
Total Stocks	33 130 732	802 628	32 328 104	26 551 133
1) Avances et acomptes versés	51 434		51 434	77 534
2) Clients et comptes rattachés	7 019 632	317 061	6 702 571	6 114 383
3) Créances sociales	1 017		1 017	1 269
4) Créances fiscales	834 827		834 827	782 238
Total Créances d'exploitation	7 906 910	317 061	7 589 849	6 975 424
1) Comptes courants débiteurs	9		9	35 796
2) Créances sur cessions d'immos				
3) Débiteurs divers	2 927 039		2 927 039	2 685 749
4) Créances fiscales IS	696 878		696 878	393 914
5) Capital appelé non versé				
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	248 841		248 841	288 183
a) Charges constatées d'avance	112 366		112 366	120 428
b) Charges à répartir				
c) Impôt différé actif SOCIAL				
d) Impôt différé actif CONSO	136 475		136 475	167 755
e) Prime de rmbt des obligations				
f) Ecart de conversion actif				
Total Créances Diverses	3 872 767		3 872 767	3 403 642
1) Valeurs mobilières				
2) Disponibilités	906 979		906 979	1 299 924
Total Trésorerie	906 979		906 979	1 299 924
TOTAL ACTIF CIRCULANT	45 817 388	1 119 689	44 697 699	38 230 123
TOTAL ACTIF	68 878 183	13 940 841	54 937 342	47 652 554

Bilan Consolidé - Passif

	MONTANTS 2016	MONTANTS 2015
1) Capital	500 000	500 000
2) Primes	470 611	470 611
3) Ecarts de réévaluation		
4) Réserve légale	50 001	50 001
5) Réserve statutaire		
6) Réserves réglementées		
7) Autres réserves	2 296 125	2 296 125
8) Titres d'autocontrôle		
9) Réserves consolidées	4 495 410	4 064 479
10) Report à nouveau	128 227	45 153
11) Acomptes sur dividendes		
12) Provisions réglementées		
13) Subventions		
Capitaux propres en valeur historique	7 940 374	7 426 369
1) Ecart de conversion sur les capitaux propres AN		
2) Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année		
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro	- 2	2
Capital et réserves	7 940 372	7 426 367
RESULTAT DE L'EXERCICE	427 139	545 258
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - part groupe	8 367 511	7 971 625
1) Résultat des minoritaires	238 732	254 228
2) Réserves des minoritaires	907 709	851 080
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	1 146 441	1 105 308
TOTAL CAPITAUX PROPRES	9 513 952	9 076 933
Autres fonds propres		
1) Provisions impôts différés sociaux		
2) Provision impôts différés conso	4 720	13 758
3) Provisions pour risques et charges	160 372	124 688
<i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>		
4) Ecart d'acquisition négatif		
Provisions	165 092	138 446
1) Emprunts obligataires convertibles		
2) Autres emprunts obligataires		
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	7 115 187	6 823 379
4) Dettes participation salariés	74 995	89 634
5) Dettes financières diverses	317 100	803 600
6) Dettes financières crédit-bail	352 980	404 820
7) Concours bancaires courants	5 185 852	4 133 788
8) Total ICNE	10 167	11 739
Dettes financières	13 056 281	12 266 960
1) Fournisseurs	28 527 479	21 588 187
2) Avances et acomptes reçus / com.	315 722	466 397
3) Dettes sociales	2 372 726	2 579 480
4) Dettes fiscales	180 137	287 415
Dettes d'exploitation	31 396 064	24 921 479
5) Fournisseurs d'immobilisations		
6) Comptes courants créditeurs	106 569	202 949
7) Dettes fiscales (IS)	1 119	34 484
8) Dettes diverses	468 335	727 568
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	229 930	283 735
a) Produits constatés d'avance	229 930	283 735
b) Ecart de conversion passif		
Dettes diverses	805 953	1 248 736
TOTAL DETTES	45 258 298	38 437 175
TOTAL PASSIF	54 937 342	47 652 554

Compte de Résultat Consolidé 1/2

	MONTANTS 2016	MONTANTS 2015
Ventes de marchandises	109 436 610	100 269 746
1) France	109 436 263	100 265 364
2) Etranger	347	4 382
Ventes de produits	5 235	1 842
1) France	5 235	1 842
2) Etranger		
Ventes de travaux	348 408	277 910
1) France	348 408	277 910
2) Etranger		
Ventes de services	8 825 025	8 093 338
1) France	8 825 025	8 093 150
2) Etranger		188
Total Chiffre d'affaires	118 615 278	108 642 836
1) Production stockée	29 391	13 596
2) Production immobilisée	35 731	1 477
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	946 716	643 505
6) Autres produits d'exploitation	71 561	48 190
Transfert de charges d'exploitation	860 212	497 349
Total produits d'exploitation	120 558 889	109 846 953
1) Achats matières 1ères & autres appro.		4
2) Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	- 4	
3) Achats de sous-traitance	346 212	145 453
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	1 198 037	1 273 913
5) Autres services extérieurs	2 220 899	1 699 529
6) Achats de marchandises	101 713 555	91 498 957
7) Variation stocks de marchandises	- 5 857 482	- 4 006 399
8) Autres charges externes	3 529 042	2 919 113
9) Impôts, taxes et versements assimilés	885 455	796 335
10) Rémunération du personnel	9 321 959	8 408 335
11) Charges sociales	4 092 292	3 798 959
12) Participation des salariés	20 608	46 531
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	2 205 702	1 988 306
14) Autres charges d'exploitation	266 535	239 075
Total charges d'exploitation	119 942 810	108 808 111
RESULTAT D'EXPLOITATION	616 079	1 038 842
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
1) Total des dividendes		3
2) Autres produits de participation	5 685	276
3) Produits des autres immobilisations financières		
4) Revenus des autres créances et VMP	8	242
5) Gains de change		
6) Produits nets sur cession de VMP		
7) Autres produits financiers	28 073	54 030
8) Reprises sur prov. et amort. financiers		33 326
9) Transfert de charges financières		
Total produits financiers	33 766	87 871
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	3 533	
2) Intérêts et charges financiers	365 724	386 678
3) Pertes de change		
4) Charges nettes sur cession de VMP		
5) Coût du passage à l'EURO		
6) Autres charges financières	85 450	90 713
Total charges financières	454 707	477 391
RESULTAT FINANCIER	420 941	389 520

Compte de Résultat Consolidé 2/2

	MONTANTS 2016	MONTANTS 2015
1) Produits de cession d'immo. incorporelles		
2) Produits de cession d'immo. corporelles	32 992	22 512
3) Produits de cession d'immo. financières		
4) Produits de cession des titres consolidés		25 000
Total produits des cessions d'actifs cédés	32 992	47 512
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	24	43
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
3) Subventions virées au résultat		
4) Autres produits exceptionnels		
5) Reprise provisions réglementées		
6) Reprise prov. pour risques & charges except.		30 245
7) Reprise prov. dépréciations except.		
8) Transfert de charges exceptionnelles		
9) Correction d'erreur		
Totaux produits exceptionnels	33 016	77 800
1) VNC des immo. incorporelles cédées		
2) VNC des immo. corporelles cédées	26 013	7 172
3) VNC des immo. financières cédées		
4) VNC des titres consolidés cédés		27 034
Total VNC des cessions d'actifs cédés	26 013	34 206
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	2 243	10 097
2) Charges sur exercices antérieurs		
3) Autres charges exceptionnelles		12 140
4) Dotation provisions réglementées		
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	32 405	
6) Dotation prov. dépréciations except.		
7) Correction d'erreur		
Total charges exceptionnelles	60 661	56 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 27 645	21 357
Impôts sur les bénéfices	- 563 309	- 177 967
Impôts différés	22 242	35 546
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGRES	708 560	813 100
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
Amortissement écart d'acquisition	42 689	13 614
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	665 871	799 486
RESULTAT - Parts des minoritaires	238 732	254 228
RESULTAT - PART DU GROUPE	427 139	545 258
Résultat de base par actions	14	17
Résultat dilué par actions	14	17

ANNEXE

DES COMPTES
CONSOLIDES

SOMMAIRE

1 Périètre de consolidation

1.1 Identification des sociétés consolidées

1.2 Changement de périmètre

1.3 Intégration fiscale

1.3.1 Périmètre des sociétés intégrées fiscalement

1.3.2 Economie d'impôt

2 Principes comptables, méthode d'évaluation et modalités de consolidation, comparabilité des comptes

2.1 Principes et modalités de consolidation

2.2 Principes comptables et modalités d'évaluation

2.2.1 Immobilisations incorporelles

2.2.2 Ecart d'acquisition

2.2.3 Immobilisations corporelles

2.2.4 Stocks et en-cours

2.2.5 Impôts différés

2.2.6 Provisions pour risques

2.2.7 Engagements de retraite et prestations assimilées

2.2.8 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

2.2.9 Résultats par action

2.3 Comparabilité des comptes

2.3.1 Changements comptables

2.3.2 Variations de périmètre

2.3.2.1 Entrée de périmètre

2.3.2.2 Sortie de périmètre

2.4 Evénements postérieurs à la clôture

2.5 Dirigeants

3 Complément d'informations sur les différents postes du bilan et du compte de résultat

- 3.1 Variations de l'actif immobilisé**
- 3.2 Variation des amortissements**
- 3.3 Titres de participation non consolidés**
- 3.4 Créances de l'actif circulant**
- 3.5 Stocks et en cours**
- 3.6 Tableau de variation des capitaux propres**
- 3.7 Emprunts et dettes financières divers**
- 3.8 Résultat exceptionnel**
- 3.9 Détail des autres produits**
- 3.10 Impôts sur les bénéfices et différés**
- 3.11 Engagements hors bilan**
- 3.12 Provisions pour risques et charges**
- 3.13 Informations sectorielles**
- 3.14 Effectifs**
- 3.15 Crédit emploi compétitivité emploi**

4 Tableau de flux de trésorerie

Les chiffres sont présentés en euros.

1 Périmètre de consolidation

1.1 Identification des sociétés consolidées

La liste détaillée des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe MSO est la suivante :

Sociétés	2016			2015		
	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
SA FINANCIERE MSO	100.00 %	100.00 %	IG ¹	100.00 %	100.00 %	IG ¹
SA MACARD	98.20 %	98.20 %	IG	98.20 %	98.20 %	IG
SAS MACARD 47	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SAS JVM AUTOMOBILES	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SARL A.S.NEGREPELISSE	99.80 %	99.80 %	IG	99.80 %	99.80 %	IG
SCI LOIN DU BRUIT	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SCI LE TUC	98.00 %	98.00 %	IG	98.00 %	98.00 %	IG
SCI GUILLALMET	0.00%	0.00 %	IG ²	0.00%	0.00 %	IG ²
SCI LABOUCHERE	0.00 %	0.00 %	IG ²	0.00 %	0.00 %	IG ²
SCI SYNERGIE	20,00%	20,00%	IG	0.00%	0.00%	IG ²
SCI BIGOT IMMO VILLENEUVE	99.99 %	99.99 %	IG	99.99 %	99.99 %	IG
SARL A.S.GRISOLLES				26.00%	26.00 %	ME ³
SAS SOPRA	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SARL A.S.NERAC	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SARL A.S.ALBASUD	85.00%	85.00%	IG	85.00%	85.00%	IG
SARL A.S.FOULA YRONNES	99.95%	99.95%	IG	99.95%	99.95%	IG
SARL A.S.MONTAYRAL	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SAS AUTOS SETAM 82	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG

¹IG : Intégration globale

²Sociétés AD HOC intégrées globalement à 100% au niveau des minoritaires

La SCI SYNERGIE était en 2015 une société AD HOC. La prise de participation directe à hauteur de 20% par le groupe en 2016 n'a pas entraînée de changement de méthode de consolidation.

³ ME : Mise en équivalence

1.2 Changement de périmètre et faits significatifs :

Le groupe a acquis 20% des parts de la SCI Synergie en fin d'année 2016 sans changement de méthode de consolidation. Cette société considérée comme Ad Hoc en 2015 était consolidée selon la méthode de l'intégration globale. L'écart d'acquisition constaté s'élève à 407 346 € et fait l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

1.3 Intégration fiscale

1.3.1 Périmètre des sociétés intégrées fiscalement

ENTITE JURIDIQUE	NATURE	% DETENTION DU CAPITAL		ADRESSE	N° DE SIRET	DIRIGEANT
SA FINANCIERE MSO	SOCIETE MERE	100	DETENU PAR DES PERSONNES PHYSIQUES	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	35317664700017	JEAN-LOUIS MARTY
SA MACARD	FILIALE	98,2	PAR LA SA FINANCIERE MSO	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	84585042900075	JEAN-LOUIS MARTY
SAS MACARD 47	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC LAMOTHE MAGNAC 47550 BOE	31792618600030	JEAN-LOUIS MARTY
JVM Automobiles	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	70 avenue de Bigorre 47550 BOE	52501105200012	JEAN-LOUIS MARTY
SAS SOPRA	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC ALBASUD II 1799 AVENUE D'Italie 82000 MONTAUBAN	49321787100018	JEAN-LOUIS MARTY

1.3.2 Economie d'impôt :

Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale

Déficits des sociétés intégrées	262 715
Imputation des déficits reportables du groupe	
taux d'IS	33,33%
Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale	87 563

2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation, comparabilité des comptes

2.1 Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation, malgré le contexte économique actuel, en particulier dans le secteur de l'automobile, les comptes annuels ont été arrêtés selon le principe de continuité au regard des éléments prévisionnels établis au niveau du groupe ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

La société SA FINANCIERE MSO exerçant directement et/ou indirectement un contrôle exclusif dans les différentes filiales, celles-ci sont consolidées par intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à :

Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
Éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

Élimination des opérations intra-groupe :

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre 2016 à l'exception de la société Autos Services Nérac qui clôture ses comptes au 30 septembre 2016.

Les comptes arrêtés au 30 septembre 2016 de la société Autos Services Nérac ont été pris en compte dans les comptes consolidés. Cet arrêté étant antérieur de 3 mois à la date de clôture de la société mère, et aucun élément significatif n'étant intervenu depuis la clôture, il n'y a pas d'obligation de réaliser une situation au 31/12/16.

2.2 Principes comptables et modalités d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe MSO sont les suivants :

Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	Oui	Non	N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI			2.2.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	NA			
Étalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NA			
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif / passif	NA			
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	NA			

2.2.1 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont constatés en écarts d'acquisition et sont amortis à 100%.

Les autres immobilisations incorporelles ont été évaluées au prix d'achat.

Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Brevets, licences	Linéaire	De 12 à 36 mois
Logiciels	Linéaire	De 12 à 36 mois

2.2.2 Écarts d'acquisition

	Valeur initiale	date amort	Amort. 2015	Dotation	Amort. 2016	VNC
MSO						
MARCARD	383 409		383 409		383 409	
MARCARD 47	581 232		581 232		581 232	
NEGREPELISSE	34 301		34 301		34 301	
JM AUTO	54 573		49 114	5 459	54 573	0
SCI BIGOT	32 831		16 962	3 283	20 245	12 586
JVM AUTO	100 000		100 000		100 000	
MONTAYRAL	48 739		29 244		29 244	19 495
FOULAYRONNES	3 141		3 141		3 141	
SCI SYNERGIE	407 346	02/11/2016		33 946	33 946	373 401
TOTAL GENERAL MSO	1 645 572		1 197 403	42 688	1 240 091	405 482

L'écart d'acquisition représente la différence entre le prix d'acquisition des titres et la part du groupe dans leur actif net à la date des prises de participation, sous déduction des éléments spécifiques ayant pu être affectés à des postes d'actif et de passif.

L'amortissement est réalisé sur 10 années.

Règlement ANC 2015-07 du 23/11/2016

Le groupe a décidé de continuer à appliquer en 2016 la méthode d'amortissement des écarts d'acquisition sur une durée de 10 ans. Il n'y a donc aucun changement de méthode.

2.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'achat dans la société concernée.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire et dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencement des terrains	Linéaire	10 ans
Constructions et gros oeuvre	Linéaire	20 à 30 ans
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	20 ans
Installations techniques, matériels et outillages	Linéaire/dégressif	8 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire/dégressif	5 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans

Contrats de location-financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Un crédit bail immobilier contracté au cours de l'exercice 2007 par la SAS SOPRA auprès de Norbail-Immobilier pour une durée de 15 ans. Les retraitements suivants ont été effectués :

Poste	Valeur nette crédit-bail	Montant amortissement	Intérêts	Total intérêts + remboursement du capital	Redevance Crédit- bail	Impact résultat
Terrain	109 404					
Gros œuvre	168 952	52 102				
Constructions	180 963	83 694				
Aménagement	288 555	266 906				
TOTAL	747 874	402 702	18 770	70 610	70 610	8 305

Le montant de l'engagement du crédit bail est de 934 000 euros subventionné par les collectivités locales à hauteur de 186 125 euros. Les durées d'amortissement retenues sont celles pratiquées par le groupe, à savoir 30 ans pour le gros œuvre, 20 ans pour les constructions et 10 ans pour les aménagements.

2.2.4 Stocks et en cours

Marchandises :

Véhicules Neufs : valorisation au prix d'achat

Véhicules d'occasion : valorisation au prix de revient comprenant le prix d'achat et le coût des travaux

Pièces de rechange référencées, lubrifiant, produits divers : valorisation au prix d'achat moyen pondéré

Peinture : valorisation au prix d'achat

En cours :

Main d'œuvre : valorisation au prix moyen des tarifs main d'œuvre

Pièces de rechange : valorisation au coût d'achat moyen pondéré

Dépréciation :

Pièces de rechange : calculée en fonction de leur vitesse de rotation. Le taux de dépréciation du stock Pièces de Rechange est de 35% sur les articles sans vente 6 mois et de 42% sur les articles sans vente 12 mois. Ces critères sont déterminés selon notre historique de ventes.

Véhicules d'occasion : calculée en fonction de leur prix de revient, de la côte ARGUS et de leur prix de vente estimé par le chef de service VO selon le marché local

Véhicules de démonstration et de remplacement : calculée en fonction de leur prix de revient et leur prix de vente estimé par les chefs de service VN et VO selon le marché local

2.2.5 Impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Les positions d'impôts différés actives et passives sont compensées par entité fiscale.

Il n'y a pas de déficit activé dans les comptes consolidés.

2.2.6 Provisions pour risques

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des garanties données aux clients des véhicules d'occasions sur une estimation des charges de garantie VO sur l'année à venir pour un montant de 123 372 euros.

2.2.7 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Ces engagements sont pris en compte par l'organisme assureur, l'IRP AUTO, auprès duquel nous versons des cotisations trimestrielles figurant dans notre résultat d'exploitation, et qui verse le capital de fin de carrière à tous les salariés selon les procédures prévues par le règlement de prévoyance de la convention collective des professions de l'automobile.

2.2.8 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

2.2.9 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

2.3 Comparabilité des comptes

2.3.1. Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

2.3.2 Variations de périmètre

2.3.2.1 Entrée de périmètre : Prise de participation de 20 % dans la SCI Synergie
(voir faits significatifs)

2.3.2.2 Sortie de périmètre : Néant

2.4 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

2.5 Dirigeants

La rémunération allouée aux membres dirigeants du groupe s'élève 177 656 euros pour l'année 2016 auquel se rajoute 79 602 euros de jetons de présence.

3 Compléments d'informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

3.1 Variations de l'actif immobilisé

	A Nouveau	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Dimin-ution	Autres Variations	Solde
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement						
Frais de recherche						
Concessions, brevets, licences	241 897		4 151			246 048
Droit au bail						
Fonds de commerce	170 000					170 000
Autres immobilisations incorporelles	39 396					39 396
Avances et acomptes s/ immo incorp.						
TOTAL	451 293		4 151			455 444
Immobilisations corporelles						
Terrains	1 885 851		257 958			2 143 809
Constructions	13 061 495		620 637			13 682 132
Installations tech, mat et outillages ind.	2 158 371		216 069	31 542		2 342 898
Autres immobilisations corporelles	2 324 057		433 839	143 574		2 614 322
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes s/ immo corp.						
TOTAL	19 429 774		1 528 503	175 116		20 783 161
Immobilisations financières						
Créances ratt. à des participations non co						
Autres titres immobilisés	117 661					117 661
Prêts						
Autres immobilisations financières	52 266		6 691			58 957
TOTAL	169 927		6 691			176 618

3.2.1 Variations des amortissements

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmen- tation	Dimin- ution	Autres Variations	Solde
Amort / Immobilisations incorporelles						
Amort / Frais d'établissement						
Amort / Frais de recherche						
Amort / Concessions, brevets, licences	212 161		18 382			230 543
Amort / Fonds de commerce	10 000					10 000
Amort / Autres immobilisations incorporelles	36 479		2 917			39 396
TOTAL	258 640		21 299			279 939
Amort / Immobilisations corporelles						
Amort / Terrains	54 047		1 732			55 779
Amort / Constructions	7 068 056		670 616			7 738 672
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	1 738 368		122 225	26 894		1 833 699
Amort / Autres immobilisations corporelles	1 549 650		241 372	122 209		1 668 813
TOTAL	10 410 121		1 035 945	149 103		11 296 963
Prov / Immobilisations financières						
Prov / Autres titres immobilisés	626		3 533			4 159
Prov / Prêts						
Prov / Autres immobilisations financières						
TOTAL	626		3 533			4 159

3.3 Titres de participation non consolidés

Le groupe MSO ne détient pas de titre de participation dont le montant serait supérieur à 10% du capital de la société.

Le montant des titres de participations dont le % de détention est inférieur à 10% du capital de la société a été reclassé en Autres immobilisations financières.

3.4 Créances de l'actif circulant

Créances de l'actif circulant	Total 2016	Moins d'un an	Plus d'un an	Total 2015
Avances et acomptes versés	51 434	51 434		77 534
Clients et comptes rattachés	7 019 632	6 552 581	467 051	6 342 885
Créances sociales et fiscales	1 532 722	1 532 722		783 507
Créances diverses	2 927 039	2 927 039		3 283 214
Comptes de régularisation	112 366	112 366		120 428

3.5 Stocks et en cours

	VN/VD	VO	PR	APV	Sous total	EN COURS	Total valeur brute
Total des stocks 2016	18 745 175	11 408 159	2 725 461	125 904	33 004 699	126 083	33 130 782
Total des stocks 2015	14 297 971	10 168 723	2 566 919	113 554	27 147 167	96 692	27 243 859

3.6 Tableau de variation des capitaux propres et répartition du résultat groupe et hors groupe

Montants en K€					Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice		
Exercice 31/12/2014	500	470	6 136	352	7 458	954
Affectation du résultat 2014			352	-352	0	
Résultat de l'exercice 2015				545	545	254
Variation Distributions Dividende			-31		-31	-103
Exercice 31/12/2015	500	470	6 457	545	7 972	1105
Affectation du résultat 2015			545	-545	0	
Résultat de l'exercice 2016				427	427	239
Variation Distributions Dividende			-31		-31	-93
Exercice 31/12/2016	500	470	6 971	427	8 368	1146

3.7 Emprunts et dettes financières

	Total 2016	Moins d'un	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total 2015
Emprunt auprès Etabl. De crédit	7 115 187	1 290 961	3 699 907	2 124 319	6 823 379
Dettes financières diverses *	745 075	373 343	306 342	65 390	1 298 054
Intérêts courus non échus	10 167	10 167			11 739
Concours bancaires	5 185 852	5 185 852			4 133 788
Total	13 056 281	6 860 323	4 006 249	2 189 709	12 266 960

*Dont Dettes financières du crédit-bail 352 980 €

3.8 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe est de – 27 645 euros. Le détail par poste est fourni dans le compte de résultat.

3.9 Détail des autres produits

	2 016	2 015
1) Production stockée	29 391	13 596
2) Production immobilisée	35 731	1 477
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	946 716	643 505
6) Autres produits d'exploitation	71 561	48 190
Transfert de charges d'exploitation	860 212	497 349
Total des autres produits d'exploitation	1 943 611	1 204 117

3.10 Impôts sur les bénéfices et différés

Le plan comptable consolidé impose de constater un impôt différé sur les différences passées entre les résultats comptables et fiscaux, et les différences entre les résultats sociaux et le résultat consolidé.

Le taux d'impôt pris pour le calcul de l'impôt différé est de 28% contre 33.33% l'exercice précédent.

PREUVE DE L'IMPOT

<i>Rationalisation de l'impôt en K€</i>	2016	2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	666	799
<i>Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.</i>		
<i>Neutralisation des dot. Amorts sur EA</i>	43	14
Résultat retraité des sociétés	709	813
Impôts sur les résultats (1)	- 541	- 142
<i>Résultat net avant impôt</i>	<i>168</i>	<i>671</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur, 28%> (2)	47	
<Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2)		224
Différence d'impôt (1) - (2)	- 588	- 366

<i>Analyse de cette différence d'impôt</i>		
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables	50	87
Utilisation de reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice	105	5
Pertes de filiales fiscalement déficitaires	- 401	148
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations	44	234
Crédit d'impôt	- 386	362
Total	- 588	- 366

La charge d'impôt différé de l'exercice s'élève à 22 242 € comme indiqué dans le compte de résultat.

Décalages temporaires	Cession immo.	Crédit-bail	Provision intra groupe	Total des impôts différés
97 426	36 862	14 265	-16 800	131 753

3.11 Engagements hors bilan

Engagements donnés

	31/12/2016	31/12/2015
Nantissement fonds de commerce	297 134	589 934
Nantissement de titres	1 336 599	448 163
Cautions		
Hypothèque	709 835	755 480

Engagement buy-back

2016	sofira vn			
	VN	VO	PR	
reserves propriété				
SOCIETE				
MACARD	6 400 969,00	673 726,00	0,00	7 074 695,00
MACARD 47	5 492 137,00	229 841,00		5 721 978,00
SOPRA	0,00	0,00	1 730 807,00	1 730 807,00
JVM AUTOMOBILES	4 854 318,00	358 692,00	0,00	5 213 010,00
AUTOS SETAM 82	0,00	0,00	0,00	0,00
	16 747 424,00	1 262 259,00	1 730 807,00	19 740 490,00

2016	Nbre Véhicules	Engagement ht	-1an	+1an
SOCIETE				
MACARD	436	3 108 537,00	1 294 616,00	1 813 921,00
MACARD 47	312	2 426 403,00	1 149 548,00	1 276 855,00
JVM AUTOMOBILES	312	2 502 385,00	813 727,00	1 688 658,00
AUTOS SETAM 82	0	0,00	0,00	
	1060	8 037 325,00	3 257 891,00	4 779 434,00

3.12 Provisions pour risques et charges

- Provision pour garantie donnée aux clients sur la vente des véhicules d'occasions, basé sur une estimation des charges de garantie VO sur l'année à venir, pour

un montant de : 123 372 euros.

	A Nouveau	Mouv. de Périimètre	Augmen- tation	Diminution	Solde
Provisions pour litiges			17 000		17 000
Prov. pour garanties données	120 093		123 372	120 093	123 372
Prov. pour perte sur marché à terme					
Prov. pour amendes et pénalités					
Prov. pour perte de change					
Prov. autres risques	4 595		15 405		20 000
Total Prov. pour risques	124 688	0	155 777	120 093	160 372

3.13 Informations sectorielles

Les ventes sont essentiellement réalisées en France.

Information sectorielle	Marque Peugeot	Marque Citroën	Centrale achat	Autres marques	Divers	Total
Chiffre d'affaires	82 618 365	22 174 477	4 891 605	8 915 431	15 400	118 615 278
Résultat d'exploitation	34 106	-305 193	294 820	27 245	565 101	616 079
Actif net immobilisé	1 937 774	438 682	624 623	355 218	6 883 346	10 239 643

3.14 Les effectifs

EFFECTIF AU 31/12/16

EFFECTIF AU 31/12/15

TOTAL GROUPE

	HOMMES	FEMMES
AM	64	23
CAD	19	15
OUV	99	0
EMP	40	39
APP	6	2
TOTAL	228	79

TOTAL GROUPE

	HOMMES	FEMMES
AM	61	19
CAD	25	8
OUV	97	0
EMP	35	44
APP	10	3
TOTAL	228	74

3.15 Crédit Emploi Compétitivité Emploi

Le groupe a comptabilisé en déduction de l'impôt sur les sociétés un produit relatif à l'application du CICE (Crédit Emploi Compétitivité Emploi) pour un montant de 378 196 €. Aucun préfinancement n'a été demandé au titre de ce mécanisme. Le CICE a permis de participer au financement d'investissement, à l'amélioration du fonds de roulement et de formation.

4 Tableau de flux de trésorerie

Ce tableau est présenté sur la page suivante :

R 99-02	2 016	2 015
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	427 139	545 258
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	238 732	254 228
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dérive de résultat		2
Dotations aux Amortissements et provisions	1259 245	1 155 122
Reprises des Amortissements et provisions	-120 093	-167 866
Plus et moins values de cession	-6 979	-13 306
Impôts différés	22 242	35 546
Subventions virées au résultat		
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	1 820 286	1 808 984
Variation des frais financiers	-1572	-2 438
Variation nette exploitation	68 550	-1 956 333
Var° de stock	-5 776 971	-3 800 064
Transferts de charges à répartir		
Var° des Créances d'exploit°	-574 859	-131 136
Var° des Dettes d'exploit°	6 420 380	1974 867
Variation nette hors exploitation	-943 193	-445 733
Var° des créances hors exploitation	-508 472	-418 162
Var° des dettes hors exploitation	-388 978	-17 1862
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	-45 743	144 291
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-876 215	-2 404 504
Flux net de trésorerie généré par l'activité	944 071	-595 520
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-4 151	-188 582
Décaisst / acquisition immos corporelles	-1528 503	-846 710
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	32 992	46 512
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-6 691	-17 780
Encaisst / cession immos financières		
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-500 000	25 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 006 353	-981 580
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-31249	-31250
Dividendes versés aux minoritaires	-104 946	-102 421
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	1647 149	1612 186
Remboursement d'emprunts	-1893 681	-1157 933
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-362 727	320 582
VARIATION DE TRÉSORERIE	-1 445 003	-1 256 498
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	-2 833 864	-1 577 366
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	-4 278 873	-2 833 864



KPMG AUDIT SUD-OUEST
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France

B. Delon & Associés

11 rue Jean Rodier
31 400 Toulouse

FINANCIERE MSO S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016
FINANCIERE MSO S.A.
625, route de Paris - BP 800
82 008 Montauban
Ce rapport contient 24 pages
Référence : AB/CH/MQ

FINANCIERE MSO S.A.

Siège social : 625, route de Paris - BP 800
82 008 Montauban
Capital social : € 500 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société FINANCIERE MSO S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

La note « 2.2.4 Stocks et en-cours » de l'annexe des comptes consolidés expose notamment les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des stocks de marchandises et des en-cours.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérification spécifique


Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Les commissaires aux comptes

Labège, le 15 juin 2017
KPMG Audit Sud-Ouest

Toulouse, le 15 juin 2017
D. Delon & Associés



Anne Briqueteur
Associée

Bernard Delon
Associé

Bilan Consolidé Actif

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS N	MONTANTS N-1
Goodwill	1 645 572	1 240 091	405 481	40 824
Total Capital Souscrit N.A				
1) Frais d'établissement				
2) Frais de recherche et développement				
3) Concess., brevets	246 048	230 543	15 505	29 736
4) Droit au bail				
5) Fonds de commerce	170 000	10 000	160 000	160 000
6) Autres immobilisations incorporelles	39 396	39 396		2 917
7) Avances et acomptes				
Total Immo. Incorporelles	455 444	279 939	175 505	192 653
1) Terrains	2 034 405	55 779	1 978 626	1 722 400
2) Terrains en crédit bail	109 404		109 404	109 404
3) Constructions	13 043 661	7 335 973	5 707 688	5 714 132
4) Constructions en crédit bail	638 471	402 699	235 772	279 307
5) Installations techniques	2 342 898	1 833 699	509 199	420 003
6) Immobilisations techniques en crédit bail				
7) Autres immobilisations corporelles	2 614 322	1 668 813	945 509	774 407
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
9) Immobilisations encours				
10) Avances et acomptes				
Total Immo. Corporelles	20 783 161	11 296 963	9 486 198	9 019 653
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP				
3) Créances ratt. part. non cons.				
4) Autres immos. financières	176 618	4 159	172 459	169 301
Total Immo. Financières	176 618	4 159	172 459	169 301
Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	23 060 795	12 821 152	10 239 643	9 422 431
1) Stocks Matières Premières				
2) Stocks d'encours	126 083		126 083	96 692
3) Stocks de pdts interm.& finis				
4) Stocks de marchandises	33 004 649	802 628	32 202 021	26 454 441
Total Stocks	33 130 732	802 628	32 328 104	26 551 133
1) Avances et acomptes versés	51 434		51 434	77 534
2) Clients et comptes rattachés	7 019 632	317 061	6 702 571	6 114 383
3) Créances sociales	1 017		1 017	1 269
4) Créances fiscales	834 827		834 827	782 238
Total Créances d'exploitation	7 906 910	317 061	7 589 849	6 975 424
1) Comptes courants débiteurs	9		9	35 796
2) Créances sur cessions d'immos				
3) Débiteurs divers	2 927 039		2 927 039	2 685 749
4) Créances fiscales IS	696 878		696 878	393 914
5) Capital appelé non versé				
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	248 841		248 841	288 183
a) Charges constatées d'avance	112 366		112 366	120 428
b) Charges à répartir				
c) Impôt différé actif SOCIAL				
d) Impôt différé actif CONSO	136 475		136 475	167 755
e) Prime de rmbt des obligations				
f) Ecart de conversion actif				
Total Créances Diverses	3 872 767		3 872 767	3 403 642
1) Valeurs mobilières				
2) Disponibilités	906 979		906 979	1 299 924
Total Trésorerie	906 979		906 979	1 299 924
TOTAL ACTIF CIRCULANT	45 817 388	1 119 689	44 697 699	38 230 123
TOTAL ACTIF	68 878 183	13 940 841	54 937 342	47 652 554

Bilan Consolidé - Passif

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Capital	500 000	500 000
2) Primes	470 611	470 611
3) Ecarts de réévaluation		
4) Réserve légale	50 001	50 001
5) Réserve statutaire		
6) Réserves réglementées		
7) Autres réserves	2 296 125	2 296 125
8) Titres d'autocontrôle		
9) Réserves consolidées	4 495 410	4 064 479
10) Report à nouveau	128 227	45 153
11) Acomptes sur dividendes		
12) Provisions réglementées		
13) Subventions		
Capitaux propres en valeur historique	7 940 374	7 426 369
1) Ecart de conversion sur les capitaux propres AN		
2) Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année		
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro	-2	-2
Capital et réserves	7 940 372	7 426 367
RESULTAT DE L'EXERCICE	427 139	545 258
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - part groupe	8 367 511	7 971 625
1) Résultat des minoritaires	238 732	254 228
2) Réserves des minoritaires	907 709	851 080
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	1 146 441	1 105 308
TOTAL CAPITAUX PROPRES	9 513 952	9 076 933
Autres fonds propres		
1) Provisions impôts différés sociaux		
2) Provision impôts différés conso	4 720	13 758
3) Provisions pour risques et charges	160 372	124 688
<i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>		
4) Ecart d'acquisition négatif		
Provisions	165 092	138 446
1) Emprunts obligataires convertibles		
2) Autres emprunts obligataires		
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	7 115 187	6 823 379
4) Dettes participation salariés	74 995	89 634
5) Dettes financières diverses	317 100	803 600
6) Dettes financières crédit-bail	352 980	404 820
7) Concours bancaires courants	5 185 852	4 133 788
8) Total ICNE	10 167	11 739
Dettes financières	13 056 281	12 266 960
1) Fournisseurs	28 527 479	21 588 187
2) Avances et acomptes reçus / com.	315 722	466 397
3) Dettes sociales	2 372 726	2 579 480
4) Dettes fiscales	180 137	287 415
Dettes d'exploitation	31 396 064	24 921 479
5) Fournisseurs d'immobilisations		
6) Comptes courants créditeurs	106 569	202 949
7) Dettes fiscales (IS)	1 119	34 484
8) Dettes diverses	468 335	727 568
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	229 930	283 735
a) Produits constatés d'avance	229 930	283 735
b) Ecart de conversion passif		
Dettes diverses	805 953	1 248 736
TOTAL DETTES	45 258 298	38 437 175
TOTAL PASSIF	54 937 342	47 652 554

Compte de Résultat Consolidé 1/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de marchandises	109 436 610	100 269 746
1) France	109 436 263	100 265 364
2) Etranger	347	4 382
Ventes de produits	5 235	1 842
1) France	5 235	1 842
2) Etranger		
Ventes de travaux	348 408	277 910
1) France	348 408	277 910
2) Etranger		
Ventes de services	8 825 025	8 093 338
1) France	8 825 025	8 093 150
2) Etranger		188
Total Chiffre d'affaires	118 615 278	108 642 836
1) Production stockée	29 391	13 596
2) Production immobilisée	35 731	1 477
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	946 716	643 505
6) Autres produits d'exploitation	71 561	48 190
Transfert de charges d'exploitation	860 212	497 349
Total produits d'exploitation	120 558 889	109 846 953
1) Achats matières 1ères & autres appro.		4
2) Variation stocks matières 1ères & aut. app	-4	
3) Achats de sous-traitance	346 212	145 453
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	1 198 037	1 273 913
5) Autres services extérieurs	2 220 899	1 699 529
6) Achats de marchandises	101 713 555	91 498 957
7) Variation stocks de marchandises	-5 857 482	-4 006 399
8) Autres charges externes	3 529 042	2 919 113
9) Impôts, taxes et versements assimilés	885 455	796 335
10) Rémunération du personnel	9 321 959	8 408 335
11) Charges sociales	4 092 292	3 798 959
12) Participation des salariés	20 608	46 531
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	2 205 702	1 988 306
14) Autres charges d'exploitation	266 535	239 075
Total charges d'exploitation	119 942 810	108 808 111
RESULTAT D'EXPLOITATION	616 079	1 038 842
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
1) Total des dividendes		-3
2) Autres produits de participation	5 685	276
3) Produits des autres immobilisations financières		
4) Revenus des autres créances et VMP	8	242
5) Gains de change		
6) Produits nets sur cession de VMP		
7) Autres produits financiers	28 073	54 030
8) Reprises sur prov. et amort. financiers		33 326
9) Transfert de charges financières		
Total produits financiers	33 766	87 871
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	3 533	
2) Intérêts et charges financiers	365 724	386 678
3) Pertes de change		
4) Charges nettes sur cession de VMP		
5) Coût du passage à l'EURO		
6) Autres charges financières	85 450	90 713
Total charges financières	454 707	477 391
RESULTAT FINANCIER	-420 941	-389 520

Compte de Résultat Consolidé 2/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Produits de cession d'immo. incorporelles		
2) Produits de cession d'immo. corporelles	32 992	22 512
3) Produits de cession d'immo. financières		
4) Produits de cession des titres consolidés		25 000
Total produits des elts d'actifs cédés	32 992	47 512
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	24	43
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
3) Subventions virées au résultat		
4) Autres produits exceptionnels		
5) Reprise provisions réglementées		
6) Reprise prov. pour risques & charges except.		30 245
7) Reprise prov. dépréciations except.		
8) Transfert de charges exceptionnelles		
9) Correction d'erreur		
Totals produits exceptionnels	33 016	77 800
1) VNC des immo. incorporelles cédées		
2) VNC des immo. corporelles cédées	26 013	7 172
3) VNC des immo. financières cédées		
4) VNC des titres consolidés cédés		27 034
Total VNC des elts d'actifs cédés	26 013	34 206
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	2 243	10 097
2) Charges sur exercices antérieurs		
3) Autres charges exceptionnelles		12 140
4) Dotation provisions réglementées		
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	32 405	
6) Dotation prov. dépréciations except.		
7) Correction d'erreur		
Total charges exceptionnelles	60 661	56 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-27 645	21 357
Impôts sur les bénéfices	-563 309	-177 967
Impôts différés	22 242	35 546
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	708 560	813 100
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
Amortissement écart d'acquisition	42 689	13 614
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	665 871	799 486
RESULTAT - Parts des minoritaires	238 732	254 228
RESULTAT - PART DU GROUPE	427 139	545 258

1 Périmètre de consolidation

1.1 Identification des sociétés consolidées

La liste détaillée des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe MSO est la suivante :

Sociétés	2016			2015		
	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
SA FINANCIERE MSO	100.00 %	100.00 %	IG ¹	100.00 %	100.00 %	IG ¹
SA MACARD	98.20 %	98.20 %	IG	98.20 %	98.20 %	IG
SAS MACARD 47	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SAS JVM AUTOMOBILES	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SARL A.S.NEGREPELISSE	99.80 %	99.80 %	IG	99.80 %	99.80 %	IG
SCI LOIN DU BRUIT	100.00 %	100.00 %	IG	100.00 %	100.00 %	IG
SCI LETUC	98.00 %	98.00 %	IG	98.00 %	98.00 %	IG
SCI GUILLA LMET	0.00%	0.00 %	IG ²	0.00%	0.00 %	IG ²
SCI LABOUCHERE	0.00 %	0.00 %	IG ²	0.00 %	0.00 %	IG ²
SCI SYNERGIE	20,00%	20,00%	IG	0.00%	0.00%	IG ²
SCI BIGOT IMMO VILLENEUVE	99.99 %	99.99 %	IG	99.99 %	99.99 %	IG
SARL A.S.GRISOLLES				26.00%	26.00 %	ME ³
SAS SOPRA	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SARL A.S.NERAC	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SARL A.S.ALBASUD	85.00%	85.00%	IG	85.00%	85.00%	IG
SARL A.S.FOULA YRONNES	99.95%	99.95%	IG	99.95%	99.95%	IG
SARL A.S.MONTA YRAL	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
SAS AUTOS SETAM 82	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG

¹IG : Intégration globale

²Sociétés AD HOC intégrées globalement à 100% au niveau des minoritaires

La SCI SYNERGIE était en 2015 une société AD HOC. La prise de participation directe à hauteur de 20% par le groupe en 2016 n'a pas entraînée de changement de méthode de consolidation.

³ ME : Mise en équivalence

1.2 Changement de périmètre et faits significatifs :

Le groupe a acquis 20% des parts de la SCI Synergie en fin d'année 2016 sans changement de méthode de consolidation. Cette société considérée comme Ad Hoc en 2015 était consolidée selon la méthode de l'intégration globale. L'écart d'acquisition constaté s'élève à 407 346 € et fait l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

1.3 Intégration fiscale

1.3.1 Périmètre des sociétés intégrées fiscalement

ENTITE JURIDIQUE	NATURE	% DETENTION DU CAPITAL		ADRESSE	N° DE SIRET	DIRIGEANT
SA FINANCIERE MSO	SOCIETE MERE	100	DETENU PAR DES PERSONNES PHYSIQUES	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	35317664700017	JEAN-LOUIS MARTY
SA MACARD	FILIALE	98,2	PAR LA SA FINANCIERE MSO	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	84585042900075	JEAN-LOUIS MARTY
SAS MACARD 47	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC LAMOTHE MAGNAC 47550 BOE	31792618600030	JEAN-LOUIS MARTY
JVM Automobiles	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	70 avenue de Bigorre 47550 BOE	52501105200012	JEAN-LOUIS MARTY
SAS SOPRA	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC ALBASUD II 1799 AVENUE D'Italie 82000 MONTAUBAN	49321787100018	JEAN-LOUIS MARTY

1.3.2 Economie d'impôt :

Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale

Déficits des sociétés intégrées	262 715
Imputation des déficits reportables du groupe	
taux d'IS	33,33%
Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale	87 563

2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation, comparabilité des comptes

2.1 Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation, malgré le contexte économique actuel, en particulier dans le secteur de l'automobile, les comptes annuels ont été arrêtés selon le principe de continuité au regard des éléments prévisionnels établis au niveau du groupe ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

La société SA FINANCIERE MSO exerçant directement et/ou indirectement un contrôle exclusif dans les différentes filiales, celles-ci sont consolidées par intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- Éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

Élimination des opérations intra-groupe :

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre 2016 à l'exception de la société Autos Services Nérac qui clôture ses comptes au 30 septembre 2016.

Les comptes arrêtés au 30 septembre 2016 de la société Autos Services Nérac ont été pris en compte dans les comptes consolidés. Cet arrêté étant antérieur de 3 mois à la date de clôture de la société mère, et aucun élément significatif n'étant intervenu depuis la clôture, il n'y a pas d'obligation de réaliser une situation au 31/12/16.

2.2 Principes comptables et modalités d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe MSO sont les suivants :

Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	Oui	Non	N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI			2.2.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	NA			
Étalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NA			
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif / passif	NA			
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	NA			

2.2.1 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont constatés en écarts d'acquisition et sont amortis à 100%.

Les autres immobilisations incorporelles ont été évaluées au prix d'achat.

Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Brevets, licences	Linéaire	De 12 à 36 mois
Logiciels	Linéaire	De 12 à 36 mois

2.2.2 Écarts d'acquisition

	Valeur initiale	date amort	Amort. 2015	Dotation	Amort. 2016	VNC
MSO						
MARCARD	383 409		383 409		383 409	
MARCARD 47	581 232		581 232		581 232	
NEGREPELISSE	34 301		34 301		34 301	
JM AUTO	54 573		49 114	5 459	54 573	0
SCI BIGOT	32 831		16 962	3 283	20 245	12 586
JVM AUTO	100 000		100 000		100 000	
MONTAYRAL	48 739		29 244		29 244	19 495
FOULAYRONNES	3 141		3 141		3 141	
SCI SYNERGIE	407 346	02/11/2016		33 946	33 946	373 401
TOTAL GENERAL MSO	1 645 572		1 197 403	42 688	1 240 091	405 482

L'écart d'acquisition représente la différence entre le prix d'acquisition des titres et la part du groupe dans leur actif net à la date des prises de participation, sous déduction des éléments spécifiques ayant pu être affectés à des postes d'actif et de passif.

L'amortissement est réalisé sur 10 années.

Règlement ANC 2015-07 du 23/11/2016

Le groupe a décidé de continuer à appliquer en 2016 la méthode d'amortissement des écarts d'acquisition sur une durée de 10 ans. Il n'y a donc aucun changement de méthode.

2.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'achat dans la société concernée.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire et dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencement des terrains	Linéaire	10 ans
Constructions et gros oeuvre	Linéaire	20 à 30 ans
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	20 ans
Installations techniques, matériels et outillages	Linéaire/dégressif	8 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire/dégressif	5 ans
Mobilier	Linéaire	10 ans

Contrats de location-financement

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Un crédit bail immobilier contracté au cours de l'exercice 2007 par la SAS SOPRA auprès de Norbail-Immobilier pour une durée de 15 ans. Les retraitements suivants ont été effectués :

Poste	Valeur nette crédit-bail	Montant amortissement	Intérêts	Total intérêts + remboursement du capital	Redevance Crédit-bail	Impact résultat
Terrain	109 404					
Gros œuvre	168 952	52 102				
Constructions	180 963	83 694				
Aménagement	288 555	266 906				
TOTAL	747 874	402 702	18 770	70 610	70 610	8 305

Le montant de l'engagement du crédit bail est de 934 000 euros subventionné par les collectivités locales à hauteur de 186 125 euros. Les durées d'amortissement retenues sont celles pratiquées par le groupe, à savoir 30 ans pour le gros œuvre, 20 ans pour les constructions et 10 ans pour les aménagements.

2.2.4 Stocks et en cours

Marchandises :

Véhicules Neufs : valorisation au prix d'achat

Véhicules d'occasion : valorisation au prix de revient comprenant le prix d'achat et le coût des travaux

Pièces de rechange référencées, lubrifiant, produits divers : valorisation au prix d'achat moyen pondéré

Peinture : valorisation au prix d'achat

En cours :

Main d'œuvre : valorisation au prix moyen des tarifs main d'œuvre

Pièces de rechange : valorisation au coût d'achat moyen pondéré

Dépréciation :

Pièces de rechange : calculée en fonction de leur vitesse de rotation. Le taux de dépréciation du stock Pièces de Rechange est de 35% sur les articles sans vente 6 mois et de 42% sur les articles sans vente 12 mois. Ces critères sont déterminés selon notre historique de ventes.

Véhicules d'occasion : calculée en fonction de leur prix de revient, de la côte ARGUS et de leur prix de vente estimé par le chef de service VO selon le marché local

Véhicules de démonstration et de remplacement : calculée en fonction de leur prix de revient et leur prix de vente estimé par les chefs de service VN et VO selon le marché local

2.2.5 Impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Les positions d'impôts différés actives et passives sont compensées par entité fiscale.
Il n'y a pas de déficit activé dans les comptes consolidés.

2.2.6 Provisions pour risques

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des garanties données aux clients des véhicules d'occasions sur une estimation des charges de garantie VO sur l'année à venir pour un montant de 123 372 euros.

2.2.7 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Ces engagements sont pris en compte par l'organisme assureur, l'IRP AUTO, auprès duquel nous versons des cotisations trimestrielles figurant dans notre résultat d'exploitation, et qui verse le capital de fin de carrière à tous les salariés selon les procédures prévues par le règlement de prévoyance de la convention collective des professions de l'automobile.

2.2.8 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

2.2.9 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

2.3 Comparabilité des comptes

2.3.1. Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

2.3.2 Variations de périmètre

2.3.2.1 Entrée de périmètre : Prise de participation de 20 % dans la SCI Synergie
(voir faits significatifs)

2.3.2.2 Sortie de périmètre : Néant

2.4 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

2.5 Dirigeants

La rémunération allouée aux membres dirigeants du groupe s'élève 177 656 euros pour l'année 2016 auquel se rajoute 79 602 euros de jetons de présence.

3 Compléments d'informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

3.1 Variations de l'actif immobilisé

	A Nouveau	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Dimin-ution	Autres Variations	Solde
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement						
Frais de recherche						
Concessions, brevets, licences	241 897		4 151			246 048
Droit au bail						
Fonds de commerce	170 000					170 000
Autres immobilisations incorporelles	39 396					39 396
Avances et acomptes s/ immo incorp.						
TOTAL	451 293		4 151			455 444
Immobilisations corporelles						
Terrains	1 885 851		257 958			2 143 809
Constructions	13 061 495		620 637			13 682 132
Installations tech, mat et outillages ind.	2 158 371		216 069	31 542		2 342 898
Autres immobilisations corporelles	2 324 057		433 839	143 574		2 614 322
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes s/ immo corp.						
TOTAL	19 429 774		1 528 503	175 116		20 783 161
Immobilisations financières						
Créances ratt. à des participations non co						
Autres titres immobilisés	117 661					117 661
Prêts						
Autres immobilisations financières	52 266		6 691			58 957
TOTAL	169 927		6 691			176 618

3.2.1 Variations des amortissements

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmen- tation	Dimin- ution	Autres Variations	Solde
Amort / Immobilisations incorporelles						
Amort / Frais d'établissement						
Amort / Frais de recherche						
Amort / Concessions, brevets, licences	212 161		18 382			230 543
Amort / Fonds de commerce	10 000					10 000
Amort / Autres immobilisations incorporelles	36 479		2 917			39 396
TOTAL	258 640		21 299			279 939
Amort / Immobilisations corporelles						
Amort / Terrains	54 047		1 732			55 779
Amort / Constructions	7 068 056		670 616			7 738 672
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	1 738 368		122 225	26 894		1 833 699
Amort / Autres immobilisations corporelles	1 549 650		241 372	122 209		1 668 813
TOTAL	10 410 121		1 035 945	149 103		11 296 963
Prov / Immobilisations financières						
Prov / Autres titres immobilisés	626		3 533			4 159
Prov / Prêts						
Prov / Autres immobilisations financières						
TOTAL	626		3 533			4 159

3.3 Titres de participation non consolidés

Le groupe MSO ne détient pas de titre de participation dont le montant serait supérieur à 10% du capital de la société.

Le montant des titres de participations dont le % de détention est inférieur à 10% du capital de la société a été reclassé en Autres immobilisations financières.

3.4 Créances de l'actif circulant

Créances de l'actif circulant	Total 2016	Moins d'un an	Plus d'un an	Total 2015
Avances et acomptes versés	51 434	51 434		77 534
Clients et comptes rattachés	7 019 632	6 552 581	467 051	6 342 885
Créances sociales et fiscales	1 532 722	1 532 722		783 507
Créances diverses	2 927 039	2 927 039		3 283 214
Comptes de régularisation	112 366	112 366		120 428

3.5 Stocks et en cours

	VN/VD	VO	PR	APV	Sous total	EN COURS	Total valeur brute
Total des stocks 2016	18 745 175	11 408 159	2 725 461	125 904	33 004 699	126 083	33 130 782
Total des stocks 2015	14 297 971	10 168 723	2 566 919	113 554	27 147 167	96 692	27 243 859

3.6 Tableau de variation des capitaux propres et répartition du résultat groupe et hors groupe

Montants en K€						Intérêts minoritaires
Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres - part du groupe	
Exercice 31/12/2014	500	470	6 136	352	7 458	954
Affectation du résultat 2014			352	-352	0	
Résultat de l'exercice 2015				545	545	254
Variation						
Distributions Dividende			-31		-31	-103
Exercice 31/12/2015	500	470	6 457	545	7 972	1105
Affectation du résultat 2015			545	-545	0	
Résultat de l'exercice 2016				427	427	239
Variation						
Distributions Dividende			-31		-31	-105
Exercice 31/12/2016	500	470	6 971	427	8 368	1146

3.7 Emprunts et dettes financières

	Total 2016	Moins d'un	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total 2015
Emprunt auprès Etabl. De crédit	7 115 187	1 290 961	3 699 907	2 124 319	6 823 379
Dettes financières diverses *	745 075	373 343	306 342	65 390	1 298 054
Intérêts courus non échus	10 167	10 167			11 739
Concours bancaires	5 185 852	5 185 852			4 133 788
Total	13 056 281	6 860 323	4 006 249	2 189 709	12 266 960

*Dont Dettes financières du crédit-bail 352 980 €

3.8 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe est de – 27 645 euros. Le détail par poste est fourni dans le compte de résultat.

3.9 Détail des autres produits

	2 016	2 015
1) Production stockée	29 391	13 596
2) Production immobilisée	35 731	1 477
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	946 716	643 505
6) Autres produits d'exploitation	71 561	48 190
Transfert de charges d'exploitation	860 212	497 349
Total des autres produits d'exploitation	1 943 611	1 204 117

3.10 Impôts sur les bénéfiques et différés

Le plan comptable consolidé impose de constater un impôt différé sur les différences passées entre les résultats comptables et fiscaux, et les différences entre les résultats sociaux et le résultat consolidé.

Le taux d'impôt pris pour le calcul de l'impôt différé est de 28% contre 33.33% l'exercice précédent.

PREUVE DE L'IMPOT

<i>Rationalisation de l'impôt en KC</i>	2016	2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	666	799
<i>Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.</i>		
<i>Neutralisation des dot. Amorts sur EA</i>	43	14
Résultat retraité des sociétés	709	813
Impôts sur les résultats (1)	- 541	- 142
<i>Résultat net avant impôt</i>	<i>168</i>	<i>671</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur, 28%> (2)	47	
<Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2)		224
Différence d'impôt (1) - (2)	- 588	- 366

<i>Analyse de cette différence d'impôt</i>		
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables	50	87
Utilisation de reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice	105	5
Pertes de filiales fiscalement déficitaires	- 401	148
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations	44	234
Crédit d'impôt	- 386	362
Total	- 588	- 366

La charge d'impôt différé de l'exercice s'élève à 22 242 € comme indiqué dans le compte de résultat.

Décalages temporaires	Cession immo.	Crédit-bail	Provision intra groupe	Total des impôts différés
97 426	36 862	14 265	-16 800	131 753

3.11 Engagements hors bilan

Engagements donnés

	31/12/2016	31/12/2015
Nantissement fonds de commerce	297 134	589 934
Nantissement de titres	1 336 599	448 163
Cautions		
Hypothèque	709 835	755 480

Engagement buy-back

2016	sofira vn			
	VN	VO	PR	
reserves propriété				
SOCIETE				
MACARD	6 400 969,00	673 726,00	0,00	7 074 695,00
MACARD 47	5 492 137,00	229 841,00		5 721 978,00
SOPRA	0,00	0,00	1 730 807,00	1 730 807,00
JVM AUTOMOBILES	4 854 318,00	358 692,00	0,00	5 213 010,00
AUTOS SETAM 82	0,00	0,00	0,00	0,00
	16 747 424,00	1 262 259,00	1 730 807,00	19 740 490,00

2016	Nbre Véhicules	Engagement ht	-1an	+1an
SOCIETE				
MACARD	436	3 108 537,00	1 294 616,00	1 813 921,00
MACARD 47	312	2 426 403,00	1 149 548,00	1 276 855,00
JVM AUTOMOBILES	312	2 502 385,00	813 727,00	1 688 658,00
AUTOS SETAM 82	0	0,00	0,00	
	1060	8 037 325,00	3 257 891,00	4 779 434,00

3.12 Provisions pour risques et charges

- Provision pour garantie donnée aux clients sur la vente des véhicules d'occasions, basé sur une estimation des charges de garantie VO sur l'année à venir, pour un montant de : 123 372 euros.

	A Nouveau	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Diminution	Solde
Provisions pour litiges			17 000		17 000
Prov. pour garanties données	120 093		123 372	120 093	123 372
Prov. pour perte sur marché à terme					
Prov. pour amendes et pénalités					
Prov. pour perte de change					
Prov. autres risques	4 595		15 405		20 000
Total Prov. pour risques	124 688	0	155 777	120 093	160 372

3.13 Informations sectorielles

Les ventes sont essentiellement réalisées en France.

Information sectorielle	Marque Peugeot	Marque Citroën	Centrale achat	Autres marques	Divers	Total
Chiffre d'affaires	82 618 365	22 174 477	4 891 605	8 915 431	15 400	118 615 278
Résultat d'exploitation	34 106	-305 193	294 820	27 245	565 101	616 079
Actif net immobilisé	1 937 774	438 682	624 623	355 218	6 883 346	10 239 643

3.14 Les effectifs

EFFECTIF AU 31/12/16

EFFECTIF AU 31/12/15

TOTAL GROUPE

TOTAL GROUPE

	HOMMES	FEMMES
AM	64	23
CAD	19	15
OUV	99	0
EMP	40	39
APP	6	2
TOTAL	228	79

	HOMMES	FEMMES
AM	61	19
CAD	25	8
OUV	97	0
EMP	35	44
APP	10	3
TOTAL	228	74

3.15 Crédit Emploi Compétitivité Emploi

Le groupe a comptabilisé en déduction de l'impôt sur les sociétés un produit relatif à l'application du CICE (Crédit Emploi Compétitivité Emploi) pour un montant de 378 196 €. Aucun préfinancement n'a été demandé au titre de ce mécanisme. Le CICE a permis de participer au financement d'investissement, à l'amélioration du fonds de roulement et de formation.

4 Tableau de flux de trésorerie

R99-02	2 016	2 015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	427 139	545 258
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	238 732	254 228
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dérive de résultat		2
Dotations aux Amortissements et provisions	1 259 245	1 155 12
Reprises des Amortissements et provisions	-120 093	-167 866
Plus et moins values de cession	-6 979	-13 306
Impôts différés	22 242	35 546
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 820 286	1 808 984
Variation des frais financiers	-1 572	-2 438
Variation nette exploitation	68 550	-1 956 333
Var° de stock	-5 776 971	-3 800 064
Transferts de charges à répartir		
Var° des Créances d'exploit°	-574 859	-131 13
Var° des Dettes d'exploit°	6 420 380	1 974 867
Variation nette hors exploitation	-943 193	-445 733
Var°des créances hors exploitation	-508 472	-418 164
Var°des dettes hors exploitation	-388 978	-171 862
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	-45 743	144 29
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-876 215	-2 404 504
Flux net de trésorerie généré par l'activité	944 071	-595 520
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-4 15	-188 582
Décaisst / acquisition immos corporelles	-1 528 503	-846 710
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	32 992	46 512
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-6 691	-17 780
Encaisst / cession immos financières		
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-500 000	25 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 006 353	-981 560
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-31 249	-31 250
Dividendes versés aux minoritaires	-104 946	-102 42
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	1 647 149	1 612 18
Remboursement d'emprunts	-1 893 681	-1 157 93
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-382 727	320 582
VARIATION DE TRESORERIE	-1 445 009	-1 256 498
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-2 833 864	-1 577 366
TRESORERIE A LA CLOTURE	-4 278 873	-2 833 864

FINANCIERE MSO
Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 500.000 euros
SIEGE SOCIAL : 625, route de Paris 82000 MONTAUBAN
RCS MONTAUBAN N°353.176.647

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE ANNUELLE
DU 30 juin 2017**

<p>RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE</p> <p>A L'ASSEMBLEE GENERALE</p>

Mesdames, Messieurs,

Votre Conseil de Surveillance a l'honneur de vous présenter son rapport sur la mission que lui confère la loi, en ce qui concerne l'établissement par le Directoire des comptes annuels et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

Vous venez d'entendre la lecture du rapport du Directoire, exposant l'activité de la société et de ses filiales au cours de l'exercice écoulé, les résultats de cette activité, et les perspectives d'avenir.

Vous avez également entendu la lecture des rapports des commissaires aux comptes vous donnant, dans le cadre de sa mission, toutes explications utiles sur les comptes annuels ainsi que sur les conventions visées à l'article L 225-86 du Code de Commerce.

En ce qui nous concerne, la loi nous prescrit de vous présenter nos observations sur le rapport du Directoire, ainsi que sur les comptes sociaux de l'exercice écoulé.

Nous avons été régulièrement informés de la marche des affaires et de l'activité de la société.

Nous avons procédé, dans le cadre de notre mission de surveillance, aux vérifications et contrôles que nous avons estimés nécessaires.

Les orientations stratégiques, mises en œuvre par le Directoire, nous paraissent satisfaisantes.

Nous vous rappelons qu'en application de l'article L 225-68 du Code de Commerce, le Conseil de Surveillance doit présenter à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires ses observations sur les comptes annuels arrêtés par le Directoire, ainsi que sur le rapport de gestion soumis à l'Assemblée.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les comptes consolidés et les rapports de gestion ont été communiqués au Conseil de Surveillance dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Ces documents n'appellent aucune observation particulière de la part de votre Conseil qui vous invite donc à approuver les comptes annuels et les rapports du Directoire qui vous sont soumis, ainsi que les conventions nouvelles, dont la teneur a été portée à votre connaissance par la lecture du rapport spécial des Commissaire aux Comptes.

Nous espérons que l'ensemble des propositions que vous a faites le Directoire dans son rapport, recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter les résolutions qui vous sont soumises.

LE PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Jean-Louis MARTY

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to read 'JL Marty'.

SA FINANCIERE M S O

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 500 000 €
625 AVENUE DE PARIS
82000 MONTAUBAN

RCS 353 176 647

PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 30 juin 2017

APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE 2016 (du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016)

L'an deux mil dix sept, le 30 juin à 10 heures
Au siège social de la SA FINANCIERE MSO

Les Actionnaires de la société Anonyme SA FINANCIERE M.S.O au capital de 500 000 € se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, sur convocation du Conseil de Surveillance.

Il a été dressé une feuille de présence qui a été signée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance.

L'assemblée est présidée par M. Jean Louis MARTY, Président du Conseil de Surveillance.

Mme MARTY Monique et Mme VALES Camille

Les deux actionnaires présents et acceptant, représentant, tant par eux-mêmes que comme mandataires, le plus grand nombre d'actions, sont appelés comme scrutateurs.

M. JEAN David est désigné comme secrétaire.

Le Bureau ainsi composé, Monsieur le Président, déclare la séance ouverte.

Mme BRIQUETEUR URBAIN Anne, de la société KPMG, Commissaires Aux Comptes, régulièrement convoquée est présente.

M. DELON Bernard, Co-commissaire aux comptes, régulièrement convoqué, est excusé.

Le Président constate, d'après la feuille de présence arrêtée et certifiée exacte par les membres du bureau, que les actionnaires présents ou représentés possèdent 31 250 actions, soit plus du quart du capital social, que l'assemblée, régulièrement constituée, peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des actionnaires :

- Les statuts de la société
- La feuille de présence signée par les membres du Bureau
- Les copies de lettres adressées aux actionnaires
- La copie de la lettre de convocation aux Commissaires aux Comptes
- Les pouvoirs des actionnaires représentés
- L'inventaire et les comptes annuels établis au 31 décembre 2016
- Le rapport du Conseil de Surveillance
- Le rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L225-86 du code de Commerce
- Le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice
- Le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés de l'exercice

Puis, le président déclare que l'inventaire, les comptes annuels et le tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices, le tableau mentionnant l'état civil des Administrateurs et Directeurs Généraux avec l'indication des autres sociétés dans lesquelles ces personnes exercent des fonctions visées aux articles 133 et 135 du décret du 23 mars 1967 ont été tenus à la disposition des actionnaires à compter du jour de la convocation de l'assemblée.

En outre, le Président déclare que la liste des actionnaires arrêtée le 16^{ème} jour avant la réunion de l'assemblée et le rapport du Commissaire aux comptes ont été mis à la disposition des actionnaires quinze jours avant la réunion.

L'assemblée lui donne acte de cette déclaration.

1 – ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Le Président rappelle que l'assemblée Générale Ordinaire est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil de Surveillance,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés de l'exercice,
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L225-86 du code de Commerce,
- Approbation desdites conventions ainsi que des comptes et opérations de l'exercice,
- Quitus aux Administrateurs,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Renouvellement des jetons de présence,
- Questions diverses.

Lecture est donnée du rapport du Conseil et des rapports des Commissaires aux comptes.

Cette lecture terminée, Monsieur le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées et personne ne demandant plus la parole, Monsieur le Président, met successivement aux voix les résolutions suivantes inscrites à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil de Surveillance sur l'activité de la société pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice, approuve les comptes annuels dudit exercice tels qu'ils sont présentés et faisant apparaître un bénéfice net comptable de 109 422,18 € ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L225-86 du code de Commerce, l'assemblée générale déclare approuver l'ensemble des opérations dont il est rendu compte dans ce rapport.

En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés ou ayant droit de vote en ce qui concerne les opérations dont il est rendu compte dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

DEUXIEME RESOLUTION

Conformément à la proposition du Directoire, l'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 109 422,18 €, augmenté du report à nouveau de 128 227 €, soit un total de 237 649,18 €, de la manière suivante :

Aux actionnaires, à titre de dividende 1 € par action soit	31 250,00 €
Report à nouveau	206 399,18 €

TOTAL	237 649,18 €

Enfin, nous vous rappelons les distributions des dividendes réalisées au titre des trois derniers exercices :

2013	31 250 euros, soit 1 euros par action
2014	31 250 euros, soit 1 euros par action
2015	31 250 euros, soit 1 euros par action

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés ou ayant droit de vote.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée décide d'allouer des jetons de présence pour un montant total de 25 000 euros et donne tous pouvoirs au Conseil de Surveillance pour la répartition de cette enveloppe.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés ou ayant droit de vote.

2 – ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Le Président rappelle que l'Assemblée Générale Extraordinaire est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil de Surveillance sur la proposition d'augmentation de capital réservée aux salariés,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'augmentation du capital réservée aux salariés,
- Décision à prendre concernant une éventuelle augmentation du capital effectué dans les conditions prévues à l'article L3332-18 du Code du Travail.

QUATRIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'augmentation du capital réservée aux salariés, l'assemblée générale extraordinaire décide qu'il n'y a pas lieu de procéder à une augmentation du capital au bénéfice des personnes et dans les conditions qui sont prévues à l'article L 3332-18 du Code de Travail.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 10 Heures 45.

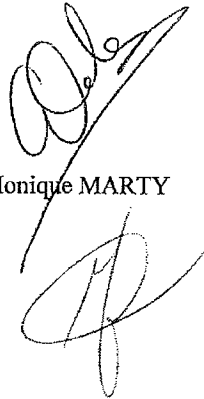
De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès verbal lequel, après lecture, a été signé par les membres du Bureau.

LE PRESIDENT,
Jean-Louis MARTY



LES SCRUTATEURS,
Camille VALES

Monique MARTY



LE SECRETAIRE,
David JEAN

