

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 13/08/2019 sous le numéro de dépôt 3418

Déposé au Greffe le

**Bilan Consolidé Actif**

	Cptes	MONTANTS BRUTS	Cptes	AMORT. & PROVISIONS	Cptes	MONTANTS NETS N	MONTANTS N-1
Goodwill	2090	1665493	28/29	1348619	9021	316874	351715
Total Capital Souscrit N.A	1020						
1) Frais d'établissement	2010		28/2901				
2) Frais de recherche et développement	2030		28/2903				
3) Concess., brevets	2050	268145	28/2905	256069		12076	12905
4) Droit au bail	2060		2906				
5) Fonds de commerce	2070	215000	28/2907	10000		205000	205000
6) Autres immobilisations incorporelles	2080	39396	28/2908	39396			
7) Avances et acomptes	2370						
Total Immo. Incorporelles	9018	522541	9019/19B	305465	9020	217076	217905
1) Terrains	2110	2909364	28/2911	326480		2582884	2890483
2) Terrains en crédit bail	2112	109404	28/2912			109404	109404
3) Constructions	2130	14131302	28/2913	8254114		5877188	6057441
4) Constructions en crédit bail	2131	638471	28/2914	489769		148702	192237
5) Installations techniques	2150	2648849	28/2915	2014218		634631	605467
6) Immobilisations techniques en crédit bail	2151		28/2916				
7) Autres immobilisations corporelles	2180	3263904	28/2918	2209153		1054751	1033873
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail	2181		28/2919				
9) Immobilisations encours	2300	1263501				1263501	62576
10) Avances et acomptes	2380						
Total Immo. Corporelles	9022	24964795	9023/23B	13293734	9024	11671061	10951481
1) Tot. tit. partic. cons. IG & IP	2611		2961				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	2671		2967				
3) Créances ratt. part. non cons.	2673		2969				
4) Autres immos. financières		187186				187186	177393
Total Immo. Financières		187186				187186	177393
Titres mis en équivalence	2612						
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		27340015		14947818	9033	12392197	11698494
1) Stocks Matières Premières	3100		3910				
2) Stocks d'encours	3300	166513	3930			166513	164750
3) Stocks de pdts interm. & fins	3500		3950				
4) Stocks de marchandises	3700	43647943	3970	818323		42829620	36196961
Total Stocks	9034	43814456	9035	818323	9036	42996133	36361711
1) Avances et acomptes versés	4090	38966				38966	69499
2) Clients et comptes rattachés	4100	9720904	4910	369415		9351489	8589273
3) Créances sociales	4201	78978				78978	31029
4) Créances fiscales	4301	1819342				1819342	910399
Total Créances d'exploitation		11658190		369415	9037	11288775	9600200
1) Comptes courants débiteurs	4540	549	4950			549	227676
2) Créances sur cessions d'immos	4620		4962				
3) Débiteurs divers	4660	4177862	4960			4177862	2950491
4) Créances fiscales IS	4441	1267425				1267425	902047
5) Capital appelé non versé	1030						
6) Compte de liaison actif	4680						
7) Comptes de régularisation	90420	245977			90420	245977	244484
a) Charges constatées d'avance	4860	96554				96554	83364
b) Charges à répartir	4810						
c) Impôt différé actif SOCIAL	4410						
d) Impôt différé actif CONSO	4411	149423				149423	161120
e) Prime de rmbt des obligations	1690						
f) Ecart de conversion actif	4760						
Total Créances Diverses		5691813			9038	5691813	4324698
1) Valeurs mobilières	5000		5900				
2) Disponibilités	5100	1892823				1892823	2512295
Total Trésorerie		1892823			9040	1892823	2512295
TOTAL ACTIF CIRCULANT		63057282		1187738	9041	61869544	52798904
TOTAL ACTIF		90397297		16135556	4999	74261741	64497398

Bilan Consolidé - Passif

	Cptes	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Capital	1010	500000	500000
2) Primes	1040	470611	470611
3) Ecarts de réévaluation	1050		
4) Réserve légale	1061	50001	50001
5) Réserve statutaire	1063		
6) Réserves réglementées	1064		
7) Autres réserves	1068	2296125	2296125
8) Titres d'autocontrôle	1070 990		
9) Réserves consolidées	1070	5438555	4813123
10) Report à nouveau	1110	404410	206399
11) Acomptes sur dividendes	1290		
12) Provisions réglementées	9042		
13) Subventions	1300		
Capitaux propres en valeur historique		9159702	8336259
1) Ecart de conversion sur les capitaux propres AN	1067AN		
2) Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année	1067		
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro	1067E	-2	-2
Capital et réserves	9043	9159700	8336257
RESULTAT DE L'EXERCICE	1200	155997	854692
Ecart de conversion sur le résultat	1069		
CAPITAUX PROPRES - part groupe	9044	9315697	9190949
1) Résultat des minoritaires	1080	263789	214708
2) Réserves des minoritaires	1081	1121651	1031954
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	9045	1385440	1246662
TOTAL CAPITAUX PROPRES		10701137	10437611
Autres fonds propres	1670		
1) Provisions impôts différés sociaux	1550		
2) Provision impôts différés conso	1551		
3) Provisions pour risques et charges	15	160271	208426
<i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>	1526		
4) Ecart d'acquisition négatif	1511		
Provisions	9048	160271	208426
1) Emprunts obligataires convertibles	1610		
2) Autres emprunts obligataires	1630		
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	1640	9256844	8719904
4) Dettes participation salariés	1660	85301	64283
5) Dettes financières diverses	1680	2206684	267619
6) Dettes financières crédit-bail	1685	198736	298529
7) Concours bancaires courants	5190	4363231	5561167
8) Total ICNE		11191	12108
Dettes financières	9049	16121987	14923610
1) Fournisseurs	4010	41311435	33680976
2) Avances et acomptes reçus / com.	4190	44640	351491
3) Dettes sociales	4200	2833596	2707823
4) Dettes fiscales	4300	232262	318996
Dettes d'exploitation	9050	44421933	37059286
5) Fournisseurs d'immobilisations	4040		
6) Comptes courants créditeurs	4550	171495	376623
7) Dettes fiscales (IS)	4440	27088	300318
8) Dettes diverses	4670	2017704	875951
9) Compte de liaison Passif	4690		
10) Compte de régularisation	9051	640126	315573
<i>a) Produits constatés d'avance</i>	4870	640126	315573
<i>b) Ecart de conversion passif</i>	4770		
Dettes diverses	9052	2856413	1868465
TOTAL DETTES	9053	63400333	53851361
TOTAL PASSIF	5999	74261741	64497398

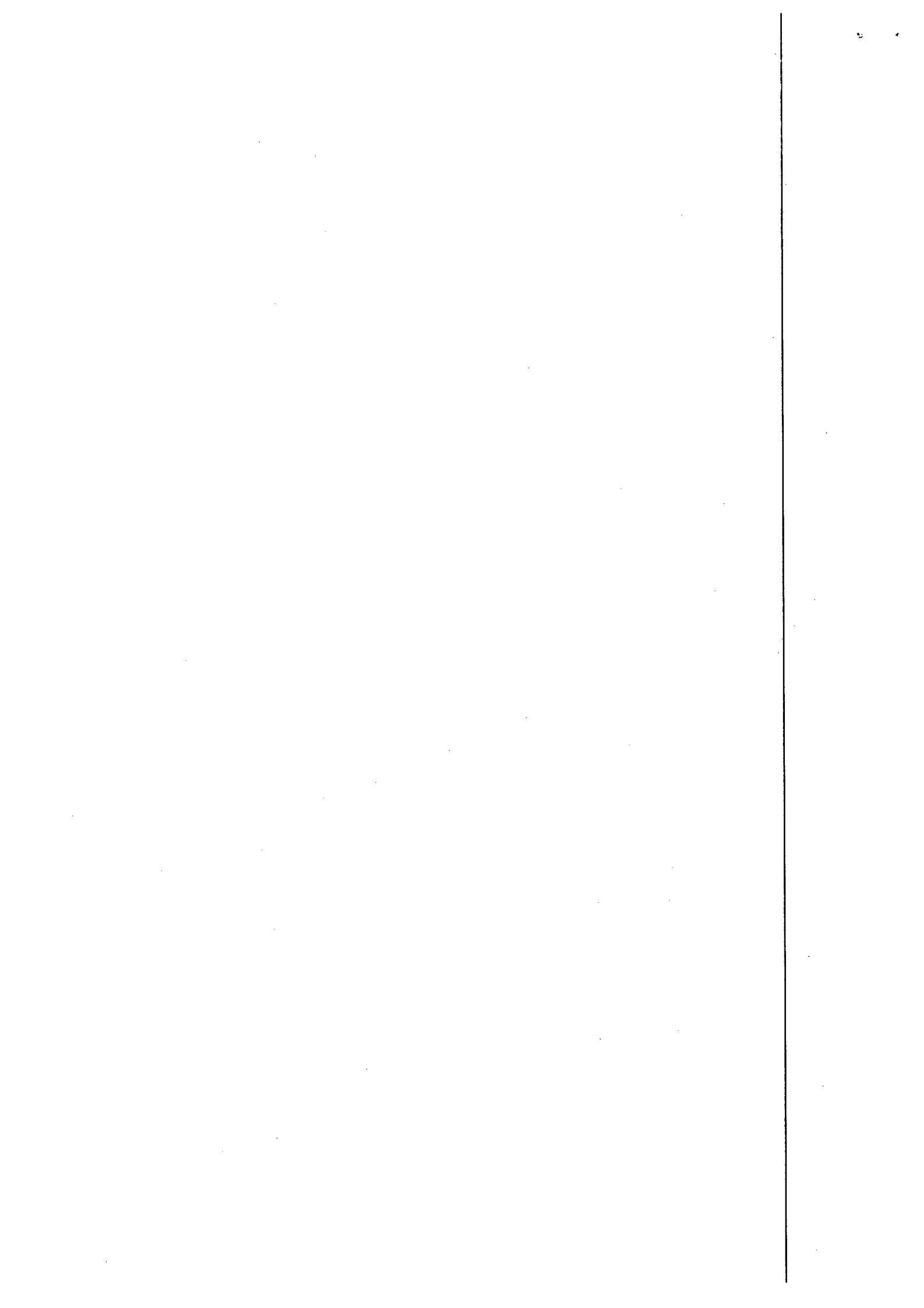
Compte de Résultat Consolidé 1/2

	Cptes	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de marchandises	7070	135536950	128974645
1) France	7070 001	135540333	128985932
2) Etranger	7070 002	-3383	-11287
Ventes de produits	7010	112047	154157
1) France	7010 001	112047	154157
2) Etranger	7010 002		
Ventes de travaux	7040	534239	538188
1) France	7040 001	534239	538188
2) Etranger	7040 002		
Ventes de services	7060	10425123	9709006
1) France	7060 001	10425123	9709006
2) Etranger	7060 002		
Total Chiffre d'affaires	9001	146608359	139375996
1) Production stockée	7100	1763	38668
2) Production immobilisée	7200	14429	
3) Produits sur opérations à long terme	7300		
4) Subventions d'exploitation	7400		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	7810	1346108	1045154
6) Autres produits d'exploitation	7500	77028	56191
Transfert de charges d'exploitation	7910	697335	591107
Total produits d'exploitation	9002	148745022	141107116
1) Achats matières 1ères & autres appro.	6010	995	-27407
2) Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	6031		
3) Achats de sous-traitance	6040	407067	395542
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	6060	1482820	1352530
5) Autres services extérieurs	6100	2500399	2237270
6) Achats de marchandises	6070	126689811	118153070
7) Variation stocks de marchandises	6037	-6420213	-4052535
8) Autres charges externes	6200	4083153	3749867
9) Impôts, taxes et versements assimilés	6300	1001154	992247
10) Rémunération du personnel	6410	10823151	9827224
11) Charges sociales	6450	4732671	4486913
12) Participation des salariés	6911	5691	-822
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	6810	2387614	2279149
14) Autres charges d'exploitation	6500	324822	276854
Total charges d'exploitation	9003	148019135	139669902
RESULTAT D'EXPLOITATION	9004	725887	1437214
Produits sur opérations en commun	7550		
Charges sur opérations en commun	6550		
1) Total des dividendes	7611	1403	-1
2) Autres produits de participation	7612	2265	23917
3) Produits des autres immobilisations financières	7620	8	23
4) Revenus des autres créances et VMP	7630	1619	1453
5) Gains de change	7660		
6) Produits nets sur cession de VMP	7670		
7) Autres produits financiers	7680	76694	89184
8) Reprises sur prov. et amort. financiers	7860		4159
9) Transfert de charges financières	7960		
Total produits financiers	9006	81989	118735
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	6860		
2) Intérêts et charges financiers	6610	381431	433746
3) Pertes de change	6660		
4) Charges nettes sur cession de VMP	6670		
5) Coût du passage à l'EURO	66EURO		
6) Autres charges financières	6680	211796	158074
Total charges financières	9007	593227	591820
RESULTAT FINANCIER	9008	-511238	-473085

Compte de Résultat Consolidé 2/2

	Cptes	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	7751		153700
2) Produits de cession d'immo. corporelles	7752	8250	103607
3) Produits de cession d'immo. financières	7756		
4) Produits de cession des titres consolidés	7757		
Total produits des elts d'actifs cédés	9010	8250	257307
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	7710	838	25948
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	7720		
3) Subventions virées au résultat	7770		
4) Autres produits exceptionnels	7780		259
5) Reprise provisions réglementées	7870		
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	7879	30000	37000
7) Reprise prov. dépréciations except.	7880		
8) Transfert de charges exceptionnelles	7970		
9) Correction d'erreur	7980		
Totals produits exceptionnels	9011	39088	320514
1) VNC des immo. incorporelles cédées	6751		
2) VNC des immo. corporelles cédées	6752		71347
3) VNC des immo. financières cédées	6756		
4) VNC des titres consolidés cédés	6757		
Total VNC des elts d'actifs cédés	9012		71347
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	6710	898	11286
2) Charges sur exercices antérieurs	6720		
3) Autres charges exceptionnelles	6780	11000	20287
4) Dotation provisions réglementées	6870		
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	6879	5000	41167
6) Dotation prov. dépréciations except.	6880		
7) Correction d'erreur	6980		
Total charges exceptionnelles	9013	16898	144087
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9014	22190	176427
Impôts sur les bénéfices	6950	-249406	46757
Impôts différés	6960	11697	-29367
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	9016	474548	1123166
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.	7995		
Amortissement écart d'acquisition	6889	54762	53766
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	9017	419786	1069400
RESULTAT - Parts des minoritaires	7998	263789	214708
RESULTAT - PART DU GROUPE	7999	155997	854692
	Nombre d'actions	Résultat net	Résultat par actions
Résultat de base par actions		155997	
Résultat dilué par actions			
* Fond recueillis à la date d'émission		155997	
* Méthode du rachat d'actions		155997	
* Méthode du placement théorique		155997	

ANNEXE
DES COMPTES
CONSOLIDES



Groupe M.S.O.
31/12/2018

SOMMAIRE

1 Périmètre de consolidation

- 1.1 Identification des sociétés consolidées
- 1.2 Changement de périmètre
- 1.3 Intégration fiscale
 - 2.3.1 Périmètre des sociétés intégrées fiscalement
 - 2.3.1 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
 - 2.3.1 Immobilisations incorporelles
 - 2.3.1 Ecarts d'acquisition
 - 2.3.1 Immobilisations corporelles
 - 2.3.1 Stocks et en-cours
 - 2.3.1 Impôts différés
 - 2.3.1 Provisions pour risques
 - 2.3.1 Engagements de retraite et prestations assimilées
 - 2.3.1 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant
 - 2.3.1 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 financier
- 3.9 Résultat exceptionnel
- 3.10 Détail des autres produits
- 3.11 Impôts sur les bénéfices et différés
- 3.12 Engagements hors bilan
- 3.13 Provisions pour risques et charges
- 3.14 Informations sectorielles
- 3.15 Effectifs
- 3.16 Crédit emploi compétitivité emploi
- 3.17 Honoraires des commissaires aux comptes

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	2018			2017		
	% 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
SAS MOISSAC AUTOS	100.00%	100.00%	IG	0%	0%	NC
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	20,00%	20,00%	IG
SCI BIGOT IMMO VILLENEUVE	99.90 %	99.90 %	IG	99.90 %	99.90 %	IG
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

¹ IG : Intégration globale

² Sociétés 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.

1.2 Changement de périmètre et faits significatifs :

Le groupe a acquis la totalité des titres de la SAS MOISSAC AUTOS au 01/07/2018.

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	35317664700025	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 47553 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
AUTOS SETAM 82	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	81355287400014	JEAN-LOUIS MARTY

1.3.2 Economie d'impôt :

Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale

Déficits des sociétés intégrées	254 798
Imputation des déficits reportables du groupe	
taux d'IS	28%
Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale	71 343

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 2018 à l'exception de :

- la société Autos Services Nérac qui clôture ses comptes au 30 septembre 2018.
- la SAS Moissac Autos qui été acquise par le Groupe au 01/07/2018 et qui présente un exercice de six mois.

Les comptes arrêtés au 30 septembre 2018 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 31/12/18.

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 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.	Dotation 2017	Amort. 2017	VNC 2017	Dotation 2018	Amort. 2018	VNC 2018
MSO								
MACARD	383 409			383 409			383 409	
MACARD 47	581 232			581 232			581 232	
NEGREPELISSE	34 301			34 301			34 301	
JM AUTO	54 573			54 573	0		54 573	
SCI BIGOT	32 831		3 283	23 528	9 303	3 283	26 811	6 020
JYM AUTO	100 000			100 000			100 000	
MONTAYRAL	48 739		9 748	38 992	9 748	9 748	48 740	
FOULAYRONNES	3 141			3 141			3 141	
SCI SYNERGIE	407 346		40 735	74 680	332 666	40 735	115 415	291 931
ASCM	19 921						996	18 925
TOTAL GENERAL MSO	1 665 493		53 765	1 293 856	351 716	54 762	1 348 619	316 874

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 2018 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 a été 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 :

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 oeuvre, 20 ans pour les constructions et 10 ans pour les aménagements.

Poste	Valeur nette crédit-bail	Montant amortissement	Intérêts	Total intérêts + remboursement du capital	Redevance Crédit-bail	Impact résultat
Terrain	109 404					
Gros oeuvre	168 952	63 357				
Constructions	180 963	101 792				
Aménagement	288 555	324 624				
TOTAL	747 874	489 773	13 417	70 610	70 610	13 657

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
- Exception sur Autos Setam 82 et JVM : les véhicules de démonstration vendus sont provisionnés selon la perte réelle compte tenu des aides reçues. Pour les véhicules non vendus application d'une méthode de dépréciation en fonction d'un taux et d'une durée d'utilisation.

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 144 104 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 :

Au 01/07/2018 MSO a acquis 100% de la société de ASCM (SAS MOISSAC AUTOS) pour un prix de 236 966€.

2.3.2.2 Sortie de périmètre :

Néant

2.4 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.5 Dirigeants

La rémunération allouée aux membres dirigeants du groupe s'élève à 296 932 euros pour l'année 2018 auquel se rajoute 79 600 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 Périètre	Augmen-tation	Dimin-ution	Autres Variations	Ecarts de conversion	Solde
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Frais de recherche							
Concessions, brevets, licences	254 928	1 305	11 912				268 145
Droit au bail							-
Fonds de commerce	215 000						215 000
Autres immobilisations incorporelles	39 396						39 396
Avances et acomptes s/ immo incorp.							
TOTAL	509 324	1 305	11 912	-	-	-	522 541
Immobilisations corporelles							
Terrains	3 067 892		12 830		- 61 954		3 018 768
Constructions	14 569 722	1 870	125 533		72 648		14 769 773
Installations tech, mat et outillages ind.	2 469 427	56 630	173 234	50 442			2 648 849
Autres immobilisations corporelles	2 833 652	198 793	283 730	52 271			3 263 904
Immobilisations corporelles en cours ¹	62 576		1 211 619		- 10 694		1 263 501
Avances et acomptes s/ immo corp.							
TOTAL	23 003 269	257 293	1 806 946	102 713	-	-	24 964 795
Immobilisations financières							
Titres de participations IG IP							
Titres de participations MEQ							
Créances ratt. à des participations conso.							
Créances ratt. à des participations non conso.							-
Autres titres immobilisés	117 585	190					117 775
Prêts							-
Autres immobilisations financières	59 808	628	8 975				69 411
TOTAL	177 393	818	8 975	-	-	-	187 186

¹ Comprend une augmentation de 1.2 M€ lié aux travaux de construction de la nouvelle concession Peugeot Macard Montauban sur la SCI Loin du Bruit.

3.2 Variations des amortissements

	A Nouveau	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Dimin-ution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde
Amort / Immobilisations incorporelles							
Amort / Frais d'établissement							
Amort / Frais de recherche							
Amort / Concessions, brevets, licences	242 023	1 305	12 741				256 069
Amort / Fonds de commerce	10 000						10 000
Amort / Autres immobilisations incorporelles	39 396						39 396
TOTAL	291 419	1 305	12 741	-	-	-	305 465
Amort / Immobilisations corporelles							
Amort / Terrains	68 005		16 601		241 874		326 480
Amort / Constructions	8 320 044	1 870	663 843		- 241 874		8 743 883
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	1 863 960	53 359	147 341	50 442			2 014 218
Amort / Autres immobilisations corporelles	1 799 779	180 145	281 500	52 271			2 209 153
TOTAL	12 051 788	235 374	1 109 285	102 713	-	-	13 293 734
Prov / Immobilisations financières							
Prov / Titres de participations							
Prov / Créances ratt. à des part. conso.							
Prov / Créances ratt. à des part non conso.							
Prov / Autres titres immobilisés							
Prov / Prêts							
Prov / Autres immobilisations financières							
TOTAL							

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 2018	Moins d'un an	Plus d'un an	Total 2017
Avances et acomptes versés	38 966	38 966		69 499
Clients et comptes rattachés	9 720 904	9 207 327	513 577	8 920 091
Créances sociales et fiscales	3 165 745	3 165 745		1 843 475
Comptes courants débiteurs	549	549		227 676
Créances diverses	4 177 862	4 177 862		2 950 491
Comptes de régularisation	96 554	96 554		83 364

3.5 Stocks et en cours

	VN/VD	VO	PR	APV	Sous total	EN COURS	Total valeur brute
Total des stocks 2018	27 230 949	12 284 197	3 818 996	313 801	43 647 943	166 513	43 814 456
Total des stocks 2017	22 112 652	11 763 682	2 934 731	246 119	37 057 184	164 751	37 221 935

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 31/12/2016	500	470	6 971	427	8 368	1 146	
Affectation du résultat 2016			427	-427	0		
Résultat de l'exercice 2017				855	855	215	
Variation						12	
Distributions Dividende			-31		-31	-126	
Exercice 31/12/2017	500	470	7 367	855	9 191	1 247	
Affectation du résultat 2017			429	-429	0		
Résultat de l'exercice 2018				156	156	263	
Variation							
Distributions Dividende			-31		-31	-125	
Exercice 31/12/2018	500	470	7 765	582	9 316	1 585	

3.7 Emprunts et dettes financières

En K€	Total 2018	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total 2017
Emprunt auprès Etabl. De crédit ¹	9 257	1 481	4 849	2 927	8 729
Dettes financières diverses ²	2 490	2 193	297		630
Intérêts courus non échus	12	12			12
Concours bancaires	4 363	4 363			5 561
Total	16 122	8 048	5 146	2 927	14 932

¹ Comprend une augmentation de 1.5 M€ lié au déblocage partiel d'un nouvel emprunt sur la SCI Loin du Bruit en vue de la construction de la nouvelle concession Peugeot Macard Montauban.

² Comprend une augmentation de 1.1 M€ lié à l'ouverture de deux billets à ordre en décembre sur Macard remboursés pour 800 K€ au 31/01/2019 et pour 300 K€ au 01/04/2019.

Dont Dettes financières du crédit-bail : 241 K €

3.8 Résultat financier

	2 018	2 017
Total des dividendes	1 403	-1
Autres produits de participation	2 265	23 917
Produits des autres immobilisations financières	8	23
Revenus des autres créances et VMP	1 619	1 453
Autres produits financiers	76 694	89 184
Reprises sur prov. Et amort. Financiers	0	4 159
Total des produits financiers	81 989	118 735
Dotation aux prov. & amort. Financiers	0	0
Intérêts et charges financiers	381 431	433 746
Autres charges financières	211 796	158 074
Total des charges financières	593 227	591 820

3.9 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe est de 22 190 euros. Le détail par poste est fourni dans le compte de résultat.

3.10 Détail des autres produits

	2 018	2 017
1) Production stockée	1 763	38 668
2) Production immobilisée	14 429	0
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	1 346 108	1 045 154
6) Autres produits d'exploitation	77 028	56 191
Transfert de charges d'exploitation	697 335	591 107
Total des autres produits d'exploitation	2 136 663	1 731 120

3.11 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%.

PREUVE DE L'IMPOT

31/12/2018	
Résultat net des sociétés intégrées en KC	475
- Impôts sociaux	249
- Impôts différés latents	-12
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	238
Résultat avant impôts	237
- Impôts théoriques au taux de 28 %	-66
= Différence d'impôts	304

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales		413
Différences permanentes consolidation	46	
Utilisation déficits non activés précédemment		
ID non activés s/déficits de l'exercice	76	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		13
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	122	426
Différence nette		304

Décalages temporaires	Cession immo.	Crédit bail	Provision intra groupe	Total des impôts différés
108 303	36 862	21 059	-16 800	149 422

Le produit d'impôt différé de l'exercice s'élève à 11 697 € comme indiqué dans le compte de résultat.

3.12 Engagements hors bilan

Engagements donnés

	31/12/2018	31/12/2017
Nantissement fonds de commerce	325 408	21 502
Nantissement de titres	1 031 072	1 204 303
Cautions	9 191 700	7 159 224
Hypothèque	615 052	663 035
Gage	335 920	

Engagement buy-back

2018	sofira vn			
	VN	VO	PR	
réserve propriété				
SOCIETE				
MACARD	9 079 320,16	818 282,81		9 897 602,97
MACARD 47	8 979 400,68	486 186,28		9 465 586,96
SOPRA			3 599 158,23	3 599 158,23
JYM AUTOMOBILES	7 397 503,20	410 629,54		7 808 132,74
AUTOS SETAM 82				0,00
	25 456 224,04	1 715 098,63	3 599 158,23	30 770 480,90

2018	Nbre Véhicules	Engagement ht	-1an	+1an
SOCIETE				
MACARD	494	4 333 484,18	1 559 999,04	2 773 485,14
MACARD 47	563	5 290 574,95	1 680 459,31	3 610 115,64
JYM AUTOMOBILES	370	3 032 314,16	1 353 682,82	1 678 631,34
AUTOS SETAM 82				
	1427	12 656 373,29	4 594 141,17	8 062 232,12

3.13 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 : 167 259 euros.

	Mouv. de				Solde
	A Nouveau	Périmètre	Augmentation	Diminution	
Provisions pour litiges	31 167			20 000	11 167
Prov. pour garanties données	167 259		144 104	167 259	144 104
Prov. pour perte sur marché à terme					
Prov. pour amendes et pénalités					
Prov. pour perte de change					
Prov. autres risques	10 000		5 000	10 000	5 000
Total Prov. pour risques	208 426	0	149 104	197 259	160 271

3.14 Informations sectorielles

Les ventes sont essentiellement réalisées en France.

Information sectorielle en K€	Marque Peugeot	Marque Citroën	Centrale achat	Autres marques	Divers	Total
Chiffre d'affaires	100 625	25 304	9 166	11 078	435	146 608
Résultat d'exploitation	373	-18	169	-178	380	726
Actif net immobilisé	1 830	609	806	318	8 829	12 392

3.15 Les effectifs

	2018	2017
cadres	32	33
AM	75	86
employés	107	88
ouvriers	114	118
TOTAL GROUPE	328	325

3.16 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 440 332 €. 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.

3.17 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice se montent à 95 600€ au titre du contrôle légal des comptes 2018.

4 Tableau de flux de trésorerie

Ce tableau est présenté sur la page suivante :

R99-02	2 0 1 8	2 0 1 7
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	155 997	854 692
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	263 789	214 708
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		
Dotations aux Amortissements et provisions	1325 891	1382 982
Reprises des Amortissements et provisions	-222 660	-166 563
Plus et moins values de cession	-8 250	-185 960
Impôts différés	11697	-29 367
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 526 464	2 070 492
Variation des frais financiers	-1083	1941
Variation nette exploitation	-847 000	-391 451
Var° de stock	-6 481 096	-4 033 607
Transferts de charges à répartir		
Var° des Créances d'exploit°	-1640 636	-2 010 351
Var° des Dettes d'exploit°	7 274 732	5 652 507
Variation nette hors exploitation	-382 442	635 229
Var° des créances hors exploitation	-1355 104	-456 288
Var° des dettes hors exploitation	658 757	976 872
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	313 905	114 645
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 230 525	245 719
Flux net de trésorerie généré par l'activité	295 939	2 316 211
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-11912	-53 880
Décaiss / acquisition immos corporelles	-1806 946	-2 643 911
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	8 250	257 307
Subventions d'investissement encaissés		
Décaiss / acquisition immos financières	-8 975	-851
Encaiss / cession immos financières		76
Trésor.nette / acquisitions & cessions de filiales	-71845	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 891 428	-2 441 259
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		12 000
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-31250	-31248
Dividendes versés aux minoritaires	-125 011	-126 488
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	3 843 680	2 821 181
Remboursement d'emprunts	-1513 468	-1320 396
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 173 951	1 355 049
VARIATION DE TRESORERIE	578 462	1 230 001
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-3 048 872	-4 278 873
TRESORERIE A LA CLOTURE	-2 470 408	-3 048 872



KPMG S.A.
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 2018
FINANCIERE MSO S.A.
625, route de Paris - BP 800
82008 Montauban
Ce rapport contient 25 pages
Référence : AB - 192.255 RCC



KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France

B. Delon & Associés
11 rue Jean Rodier
31 400 Toulouse

FINANCIERE MSO S.A.

Siège social : 625, route de Paris - BP 800
82008 Montauban
Capital social : € 500 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'assemblée générale de la société FINANCIERE MSO S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FINANCIERE MSO S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

La note « 2 Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation, comparabilité des comptes - 2.2 Principes comptables et modalités d'évaluation - 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Directoire.

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

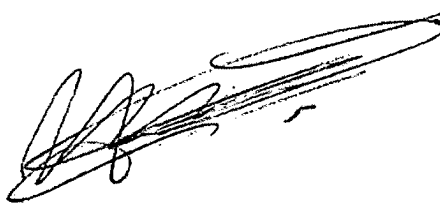
Les commissaires aux comptes

Labège, le 13 juin 2019
KPMG S.A.

Toulouse, le 13 juin 2019
B. Delon & Associés



Anne Briqueteur
Associée



Arnaud Devant
Associé

GROUPE MSO - 31/12/2018

Bilan Consolidé - Actif

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 2018	MONTANTS 2017
Goodwill	1 665 493	1 348 619	316 874	351 715
Total Capital Souscrit N.A				
1) Frais d'établissement				
2) Frais de recherche et développement				
3) Concess., brevets	268 145	256 069	12 076	12 905
4) Droit au bail				
5) Fonds de commerce	215 000	10 000	205 000	205 000
6) Autres immobilisations incorporelles	39 396	39 396		
7) Avances et acomptes				
Total Immo. Incorporelles	522 541	305 465	217 076	217 905
1) Terrains	2 909 364	326 480	2 582 884	2 890 483
2) Terrains en crédit bail	109 404		109 404	109 404
3) Constructions	14 131 302	8 254 114	5 877 188	6 057 441
4) Constructions en crédit bail	638 471	489 769	148 702	192 237
5) Installations techniques	2 648 849	2 014 218	634 631	605 467
6) Immobilisations techniques en crédit bail				
7) Autres immobilisations corporelles	3 263 904	2 209 153	1 054 751	1 033 873
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
9) Immobilisations encours	1 263 501		1 263 501	62 576
10) Avances et acomptes				
Total Immo. Corporelles	24 964 795	13 293 734	11 671 061	10 951 481
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP				
3) Créances ratt. part. non cons.				
4) Autres immos. financières	187 186		187 186	177 393
Total Immo. Financières	187 186		187 186	177 393
Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	27 340 015	14 947 818	12 392 197	11 698 494
1) Stocks Matières Premières				
2) Stocks d'encours	166 513		166 513	164 750
3) Stocks de pds interm. & fins				
4) Stocks de marchandises	43 647 943	818 323	42 829 620	36 196 961
Total Stocks	43 814 456	818 323	42 996 133	36 361 711
1) Avances et acomptes versés	38 966		38 966	69 499
2) Clients et comptes rattachés	9 720 904	369 415	9 351 489	8 589 273
3) Créances sociales	78 978		78 978	31 029
4) Créances fiscales	1 819 342		1 819 342	910 399
Total Créances d'exploitation	11 658 190	369 415	11 288 775	9 600 200
1) Comptes courants débiteurs	549		549	227 676
2) Créances sur cessions d'immos				
3) Débiteurs divers	4 177 862		4 177 862	2 950 491
4) Créances fiscales IS	1 267 425		1 267 425	902 047
5) Capital appelé non versé				
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	245 977		245 977	244 484
a) Charges constatées d'avance	96 554		96 554	83 364
b) Charges à répartir				
c) Impôt différé actif SOCIAL				
d) Impôt différé actif CONSO	149 423		149 423	161 120
e) Prime de rmbt des obligations				
f) Ecart de conversion actif				
Total Créances Diverses	5 691 813		5 691 813	4 324 698
1) Valeurs mobilières				
2) Disponibilités	1 892 823		1 892 823	2 512 295
Total Trésorerie	1 892 823		1 892 823	2 512 295
TOTAL ACTIF CIRCULANT	63 057 282	1 187 738	61 869 544	52 798 904
TOTAL ACTIF	90 397 297	16 135 556	74 261 741	64 497 398

GROUPE MSO - 31/12/2018

Bilan Consolidé - Passif

	MONTANTS 2018	MONTANTS 2017
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	5 438 555	4 813 123
10) Report à nouveau	404 410	206 399
11) Acomptes sur dividendes		
12) Provisions réglementées		
13) Subventions		
Capitaux propres en valeur historique	9 159 702	8 336 259
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	9 159 700	8 336 257
RESULTAT DE L'EXERCICE	155 997	854 692
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - part groupe	9 315 697	9 190 949
1) Résultat des minoritaires	263 789	214 708
2) Réserves des minoritaires	1 121 651	1 031 954
CAPITAUX PROPRES - minoritaires	1 385 440	1 246 662
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10 701 137	10 437 611
Autres fonds propres		
1) Provisions impôts différés sociaux		
2) Provision impôts différés conso		
3) Provisions pour risques et charges	160 271	208 426
<i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>		
4) Ecart d'acquisition négatif		
Provisions	160 271	208 426
1) Emprunts obligataires convertibles		
2) Autres emprunts obligataires		
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	9 256 844	8 719 904
4) Dettes participation salariés	85 301	64 283
5) Dettes financières diverses	2 206 684	267 619
6) Dettes financières crédit-bail	198 736	298 529
7) Concours bancaires courants	4 363 231	5 561 167
8) Total ICNE	11 191	12 108
Dettes financières	16 121 987	14 923 610
1) Fournisseurs	41 311 435	33 680 976
2) Avances et acomptes reçus / com.	44 640	351 491
3) Dettes sociales	2 833 596	2 707 823
4) Dettes fiscales	232 262	318 996
Dettes d'exploitation	44 421 933	37 059 286
5) Fournisseurs d'immobilisations		
6) Comptes courants créditeurs	171 495	376 623
7) Dettes fiscales (IS)	27 088	300 318
8) Dettes diverses	2 017 704	875 951
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	640 126	315 573
a) Produits constatés d'avance	640 126	315 573
b) Ecart de conversion passif		
Dettes diverses	2 856 413	1 868 465
TOTAL DETTES	63 400 333	53 851 361
TOTAL PASSIF	74 261 741	64 497 398

GROUPE MSO - 31/12/2018
Compte de Résultat Consolidé 1/2

	MONTANTS 2018	MONTANTS 2017
Ventes de marchandises	135 536 950	128 974 645
1) France	135 540 333	128 985 932
2) Etranger	3 383	11 287
Ventes de produits	112 047	154 157
1) France	112 047	154 157
2) Etranger		
Ventes de travaux	534 239	538 188
1) France	534 239	538 188
2) Etranger		
Ventes de services	10 425 123	9 709 006
1) France	10 425 123	9 709 006
2) Etranger		
Total Chiffre d'affaires	146 608 359	139 375 996
1) Production stockée	1 763	38 668
2) Production immobilisée	14 429	
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	1 346 108	1 045 154
6) Autres produits d'exploitation	77 028	56 191
Transfert de charges d'exploitation	697 335	591 107
Total produits d'exploitation	148 745 022	141 107,116
1) Achats matières 1ères & autres appro.	995	27 407
2) Variation stocks matières 1ères & aut. appro.		
3) Achats de sous-traitance	407 067	395 542
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	1 482 820	1 352 530
5) Autres services extérieurs	2 500 399	2 237 270
6) Achats de marchandises	126 689 811	118 153 070
7) Variation stocks de marchandises	6 420 213	4 052 535
8) Autres charges externes	4 083 153	3 749 867
9) Impôts, taxes et versements assimilés	1 001 154	992 247
10) Rémunération du personnel	10 823 151	9 827 224
11) Charges sociales	4 732 671	4 486 913
12) Participation des salariés	5 691	822
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	2 387 614	2 279 149
14) Autres charges d'exploitation	324 822	276 854
Total charges d'exploitation	148 019 135	139 669 902
RESULTAT D'EXPLOITATION	725 887	1 437 214
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
1) Total des dividendes	1 403	1
2) Autres produits de participation	2 265	23 917
3) Produits des autres Immobilisations financières	8	23
4) Revenus des autres créances et VMP	1 619	1 453
5) Gains de change		
6) Produits nets sur cession de VMP		
7) Autres produits financiers	76 694	89 184
8) Reprises sur prov. et amort. financiers		4 159
9) Transfert de charges financières		
Total produits financiers	81 989	118 735
1) Dotation aux prov. & amort. financiers		
2) Intérêts et charges financiers	381 431	433 746
3) Pertes de change		
4) Charges nettes sur cession de VMP		
5) Coût du passage à l'EURO		
6) Autres charges financières	211 796	158 074
Total charges financières	593 227	591 820
RESULTAT FINANCIER	511 238	473 085

GROUPE MSO - 31/12/2018
Compte de Résultat Consolidé 2/2

	MONTANTS 2018	MONTANTS 2017
1) Produits de cession d'immo. incorporelles		153 700
2) Produits de cession d'immo. corporelles	8 250	103 607
3) Produits de cession d'immo. financières		
4) Produits de cession des titres consolidés		
Total produits des elts d'actifs cédés	8 250	257 307
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	838	25 948
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
3) Subventions virées au résultat		
4) Autres produits exceptionnels		259
5) Reprise provisions réglementées		
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	30 000	37 000
7) Reprise prov. dépréciations except.		
8) Transfert de charges exceptionnelles		
9) Correction d'erreur		
Totaux produits exceptionnels	39 088	320 514
1) VNC des immo. incorporelles cédées		
2) VNC des immo. corporelles cédées		71 347
3) VNC des immo. financières cédées		
4) VNC des titres consolidés cédés		
Total VNC des elts d'actifs cédés		71 347
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	898	11 286
2) Charges sur exercices antérieurs		
3) Autres charges exceptionnelles	11 000	20 287
4) Dotation provisions réglementées		
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	5 000	41 167
6) Dotation prov. dépréciations except.		
7) Correction d'erreur		
Total charges exceptionnelles	16 898	144 087
RESULTAT EXCEPTIONNEL	22 190	176 427
Impôts sur les bénéfices	249 406	46 757
Impôts différés	11 697	29 367
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	474 548	1 123 166
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
Amortissement écart d'acquisition	54 762	53 766
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	419 786	1 069 400
RESULTAT - Parts des minoritaires	263 789	214 708
RESULTAT - PART DU GROUPE	155 997	854 692
Résultat de base par actions	5	27
Résultat dilué par actions	5	27

Tableau de flux de trésorerie

Ce tableau est présenté sur la page suivante :

R99-02	2 018	2 017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	155 997	854 692
Part des minoritaires dans le résultat stés Intégrées	263 789	214 708
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		
Dotations aux Amortissements et provisions	1 325 89	1 382 982
Reprises des Amortissements et provisions	-222 660	-166 563
Plus et moins values de cession	-8 250	-185 960
Impôts différés	11 697	-29 367
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 526 464	2 070 492
Variation des frais financiers	-1 083	1 94
Variation nette exploitation	-847 000	-391 451
Var* de stock	-6 481 096	-4 033 607
Transferts de charges à répartir		
Var* des Créances d'exploit*	-1 640 636	-2 010 35
Var* des Dettes d'exploit*	7 274 732	5 652 507
Variation nette hors exploitation	-382 442	635 229
Var* des créances hors exploitation	-1 355 104	-456 288
Var* des dettes hors exploitation	658 757	976 872
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	313 905	114 645
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 230 525	245 719
Flux net de trésorerie généré par l'activité	295 938	2 316 211
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-11 912	-53 880
Décaisst / acquisition immos corporelles	-1 806 946	-2 643 91
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	8 250	257 307
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-8 975	-851
Encaisst / cession immos financières		76
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-71 845	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 891 428	-2 441 269
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		12 000
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-31 250	-31 248
Dividendes versés aux minoritaires	-125 011	-126 488
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	3 843 680	2 821 18
Remboursement d'emprunts	-1 513 468	-1 320 396
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 173 951	1 355 049
VARIATION DE TRESORERIE	578 462	1 230 001
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-3 048 872	-4 278 873
TRESORERIE A LA CLOTURE	-2 470 408	-3 048 872

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	2018			2017		
	% 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
SAS MOISSAC AUTOS	100.00%	100.00%	IG	0%	0%	NC
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 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	20,00%	20,00%	IG
SCI BIGOT IMMO VILLENEUVE	99.90 %	99.90 %	IG	99.90 %	99.90 %	IG
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

¹ IG : Intégration globale

² Sociétés 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.

1.2 Changement de périmètre et faits significatifs :

Le groupe a acquis la totalité des titres de la SAS MOISSAC AUTOS au 01/07/2018.

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	35317664700025	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 47553 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
AUTOS SETAM 82	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	81355287400014	JEAN-LOUIS MARTY

1.3.2 Economie d'impôt :

Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale

Déficits des sociétés intégrées	254 798
Imputation des déficits reportables du groupe	
taux d'IS	28%
Economie d'impôt liée à l'intégration fiscale	71 343

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 2018 à l'exception de :

- la société Autos Services Nérac qui clôture ses comptes au 30 septembre 2018.
- la SAS Moissac Autos qui a été acquise par le Groupe au 01/07/2018 et qui présente un exercice de six mois.

Les comptes arrêtés au 30 septembre 2018 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 31/12/18.

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 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	Dotation 2017	Amort 2017	VNC 2017	Dotation 2018	Amort 2018	VNC 2018
MSO								
MACARD	383 409			383 409			383 409	
MACARD 47	581 232			581 232			581 232	
NEGREFELUSEE	34 301			34 301			34 301	
JM AUTO	54 573			54 573	0		54 573	
SCI BIGOT	32 831		3 283	23 528	9 303	3 283	26 811	6 020
JM AUTO	100 000			100 000			100 000	
MONTAYRAL	48 739		9 748	38 992	9 748	9 748	48 740	
FOULAYRONNES	3 141			3 141			3 141	
SCI SYNERGIE	407 346		40 735	74 660	332 066	40 735	115 415	291 631
ASCM	18 921					996	996	18 925
TOTAL GENERAL MSO	1 065 463		53 765	1 293 856	351 716	54 762	1 348 619	318 674

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 2018 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 a été 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 :

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.

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	63 357				
Constructions	180 963	101 792				
Aménagement	288 555	324 624				
TOTAL	747 874	489 773	13 417	70 610	70 610	13 657

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
- Exception sur Autos Setam 82 et JVM : les véhicules de démonstration vendus sont provisionnés selon la perte réelle compte tenu des aides reçues. Pour les véhicules non vendus application d'une méthode de dépréciation en fonction d'un taux et d'une durée d'utilisation.

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 144 104 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 :

Au 01/07/2018 MSO a acquis 100% de la société de ASCM (SAS MOISSAC AUTOS) pour un prix de 236 966€.

2.3.2.2 Sortie de périmètre :

Néant

2.4 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2.5 Dirigeants

La rémunération allouée aux membres dirigeants du groupe s'élève à 296 932 euros pour l'année 2018 auquel se rajoute 79 600 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 Périmètre	Augmen- tation	Dimin- ution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Frais de recherche							
Concessions, brevets, licences	254 828	1 305	11 912				268 145
Droit au bail							-
Fonds de commerce	215 000						215 000
Autres immobilisations incorporelles	39 396						39 396
Avances et acomptes s/ immo incorp.							
TOTAL	509 324	1 305	11 912	-	-	-	522 541
Immobilisations corporelles							
Terrains	3 067 892		12 830		- 61 954		3 018 768
Constructions	14 569 722	1 870	125 533		72 648		14 769 773
Installations tech, mat et outillages ind.	2 489 427	58 630	173 234	50 442			2 648 849
Autres immobilisations corporelles	2 833 652	198 793	283 730	52 271			3 263 904
Immobilisations corporelles en cours ¹	62 576		1 211 619		- 10 694		1 263 501
Avances et acomptes s/ immo corp.							
TOTAL	23 003 269	257 293	1 806 946	102 713	-	-	24 964 795
Immobilisations financières							
Titres de participations IG IP							
Titres de participations MEQ							
Créances ratt. à des participations conso.							
Créances ratt. à des participations non conso.							-
Autres titres immobilisés	117 585	190					117 775
Prés							-
Autres immobilisations financières	59 808	628	8 975				69 411
TOTAL	177 393	818	8 975	-	-	-	187 188

¹ Comprend une augmentation de 1.2 M€ lié aux travaux de construction de la nouvelle concession Peugeot Macard Montauban sur la SCI Loin du Bruit.

3.2 Variations des amortissements

	A Nouveau	Mouv. de Périètre	Augmen- tation	Dimin- ution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde
Amort / Immobilisations incorporelles							
Amort / Frais d'établissement							
Amort / Frais de recherche							
Amort / Concessions, brevets, licences	242 023	1 305	12 741				256 069
Amort / Fonds de commerce	10 000						10 000
Amort / Autres immobilisations incorporelles	39 396						39 396
TOTAL	291 419	1 305	12 741	-	-	-	305 465
Amort / Immobilisations corporelles							
Amort / Terrains	68 005		16 601		241 874		326 480
Amort / Constructions	8 320 044	1 870	663 843		- 241 874		8 743 883
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	1 863 960	53 359	147 341	50 442			2 014 218
Amort / Autres immobilisations corporelles	1 799 779	180 145	281 500	52 271			2 209 153
TOTAL	12 051 788	235 374	1 109 285	102 713	-	-	13 293 734
Prov / Immobilisations financières							
Prov / Titres de participations							
Prov / Créances ratt. à des part. conso.							
Prov / Créances ratt. à des part non conso.							
Prov / Autres titres immobilisés							
Prov / Prêts							
Prov / Autres immobilisations financières							
TOTAL							

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 2018	Moins d'un an	Plus d'un an	Total 2017
Avances et acomptes versés	38 966	38 966		69 499
Clients et comptes rattachés	9 720 904	9 207 327	513 577	8 920 091
Créances sociales et fiscales	3 165 745	3 165 745		1 843 475
Comptes courants débiteurs	549	549		227 676
Créances diverses	4 177 862	4 177 862		2 950 491
Comptes de régularisation	96 554	96 554		83 364

3.5 Stocks et en cours

	VNAV	VD	PR	APV	Sous total	EN COURS	Total valeur brute
Total des stocks 2018	27 230 949	12 284 197	3 818 996	313 801	43 647 943	166 513	43 814 456
Total des stocks 2017	22 112 652	11 763 682	2 934 731	246 119	37 057 184	164 751	37 221 935

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 31/12/2016	500	470	6 971	427	8 368	1 146	
Affectation du résultat 2016			427	-427	0		
Résultat de l'exercice 2017				855	855	215	
Variation						12	
Distributions Dividende				-31	-31	-126	
Exercice 31/12/2017	500	470	7 367	855	9 191	1 247	
Affectation du résultat 2017			429	-429	0		
Résultat de l'exercice 2018				156	156	263	
Variation							
Distributions Dividende				-31	-31	-125	
Exercice 31/12/2018	500	470	7 765	582	9 316	1 385	

3.7 Emprunts et dettes financières

En K€	Total 2018	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total 2017
Emprunt auprès Etabl. De crédi ¹	9 257	1 481	4 849	2 927	8 729
Dettes financières diverses ²	2 490	2 193	297		630
Intérêts courus non échus	12	12			12
Concours bancaires	4 363	4 363			5 561
Total	16 122	8 048	5 146	2 927	14 932

¹ Comprend une augmentation de 1.5 M€ lié au déblocage partiel d'un nouvel emprunt sur la SCI Loin du Bruit en vue de la construction de la nouvelle concession Peugeot Macard Montauban.

² Comprend une augmentation de 1.1 M€ lié à l'ouverture de deux billets à ordre en décembre sur Macard remboursés pour 800 K€ au 31/01/2019 et pour 300 K€ au 01/04/2019.

Dont Dettes financières du crédit-bail : 241 K €

3.8 Résultat financier

	2 018	2 017
Total des dividendes	1 403	-1
Autres produits de participation	2 265	23 917
Produits des autres immobilisations financières	8	23
Revenus des autres créances et VMP	1 619	1 453
Autres produits financiers	76 694	89 184
Reprises sur prov. Et amort. Financiers	0	4 159
Total des produits financiers	81 989	118 735
Dotations aux prov. & amort. Financiers	0	0
Intérêts et charges financières	381 431	433 746
Autres charges financières	211 796	158 074
Total des charges financières	593 227	591 820

3.9 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du groupe est de 22 190 euros. Le détail par poste est fourni dans le compte de résultat.

3.10 Détail des autres produits

	2 018	2 017
1) Production stockée	1 763	38 668
2) Production immobilisée	14 429	0
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	1 346 108	1 045 154
6) Autres produits d'exploitation	77 028	56 191
Transfert de charges d'exploitation	697 335	591 107
Total des autres produits d'exploitation	2 136 663	1 731 120

3.11 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%.

PREUVE DE L'IMPOT

31/12/2018	
Résultat net des sociétés intégrées en K€	475
- Impôts sociaux	249
- Impôts différés latents	-12
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	238
Résultat avant impôts	237
- Impôts théoriques au taux de 28 %	-66
= Différence d'impôts	304

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales		413
Différences permanentes consolidation	46	
Utilisation déficits non activés précédemment		
ID non activés s/déficits de l'exercice	76	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		13
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	(22)	426
Différence nette		304

Décalages temporaires	Cession immo.	Crédit bail	Provision intra groupe	Total des impôts différés
108 303	36 862	21 059	-16 800	149 422

Le produit d'impôt différé de l'exercice s'élève à 11 697 € comme indiqué dans le compte de résultat.

3.12 Engagements hors bilan

Engagements donnés

	31/12/2018	31/12/2017
Nantissement fonds de commerce	325 408	21 502
Nantissement de titres	1 031 072	1 204 303
Cautions	9 191 700	7 159 224
Hypothèque	615 052	663 035
Gage	335 920	

Engagement buy-back

2018	sofra vn			
	VN	VO	PR	
reserves propriété				
SOCIETE				
MACARD	9 079 320,16	818 282,81		9 897 602,97
MACARD 47	8 979 400,68	486 186,28		9 465 586,96
SOPRA			3 599 158,23	3 599 158,23
JVM AUTOMOBILES	7 397 503,20	410 629,54		7 808 132,74
AUTOS SETAM 82				0,00
	25 456 224,04	1 715 098,63	3 599 158,23	30 770 480,90

2018	Nbre Véhicules	Engagement ht	-1an	+1an
SOCIETE				
MACARD	494	4 333 484,18	1 559 999,04	2 773 485,14
MACARD 47	563	5 290 574,95	1 680 459,31	3 610 115,64
JVM AUTOMOBILES	370	3 032 314,16	1 353 682,82	1 678 631,34
AUTOS SETAM 82				
	1427	12 656 373,29	4 594 141,17	8 062 232,12

3.13 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 : 167 259 euros.

	Mouv. de				Solde
	A Nouveau	Périmètre	Augmentation	Diminution	
Provisions pour litiges	31 167			20 000	11 167
Prov. pour garanties données	167 259		144 104	167 259	144 104
Prov. pour perte sur marché à terme					
Prov. pour amendes et pénalités					
Prov. pour perte de change					
Prov. autres risques	10 000		5 000	10 000	5 000
Total Prov. pour risques	208 426	0	149 104	197 259	160 271

3.14 Informations sectorielles

Les ventes sont essentiellement réalisées en France.

Information sectorielle en K€	Marque Peugeot	Marque Citroën	Centrale achat	Autres marques	Divers	Total
Chiffre d'affaires	100 625	25 304	9 166	11 078	435	146 608
Résultat d'exploitation	373	-18	169	-178	380	726
Actif net immobilisé	1 830	609	806	318	8 829	12 392

3.15 Les effectifs

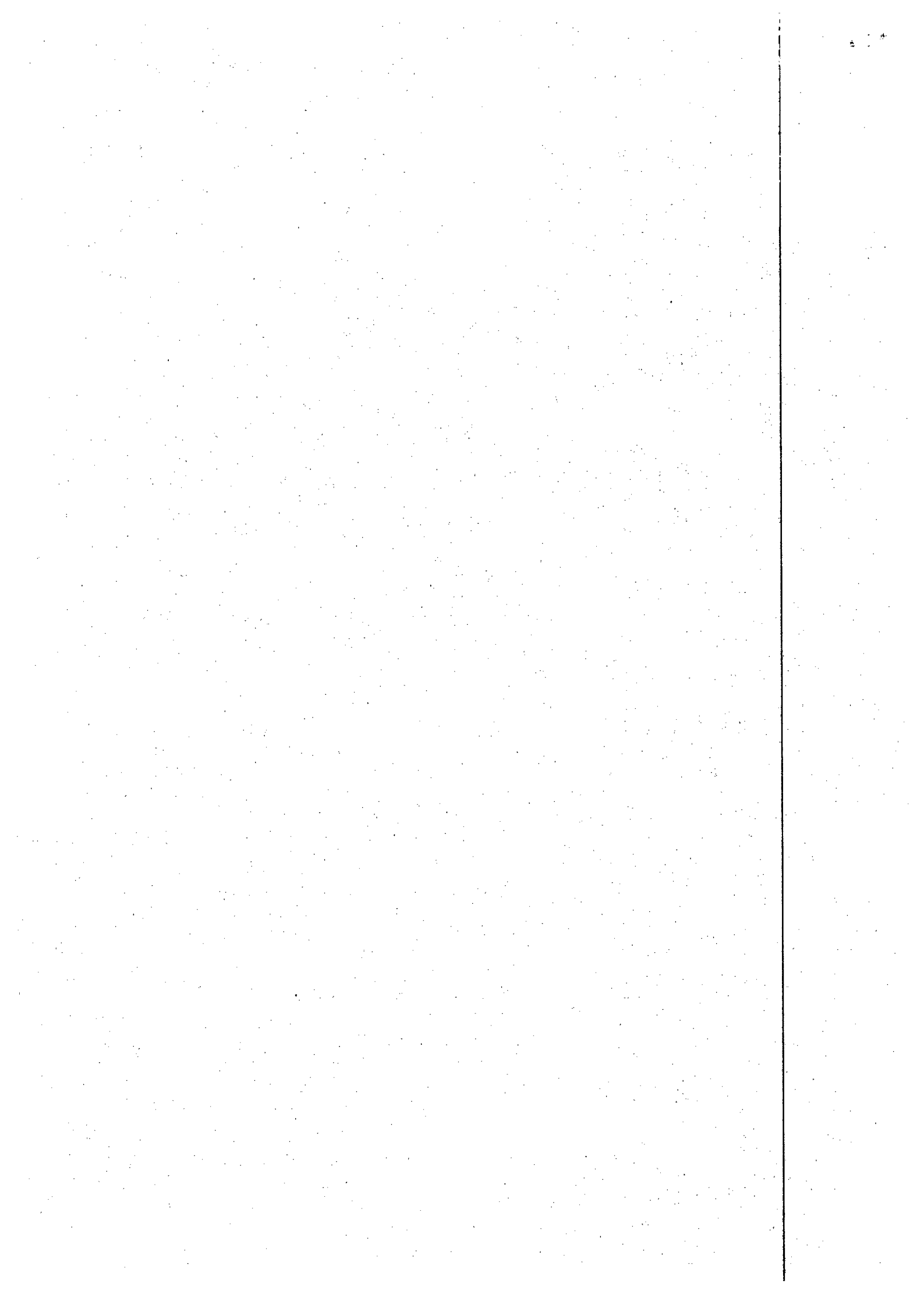
	2018	2017
cadres	32	33
AM	75	86
employés	107	88
ouvriers	114	118
TOTAL GROUPE	328	325

3.16 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 440 332 €. 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.

3.17 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice se montent à 95 600€ au titre du contrôle légal des comptes 2018.



GROUPE M.S.O.

625 AVENUE DE PARIS
82000 MONTAUBAN

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE 2018 Comptes consolidés

Madame, Monsieur,

Nous vous présentons ci-après les comptes consolidés du groupe M.S.O.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Néant

FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

La SA FINANCIERE MSO a acheté le 1^{er} Juillet 2018 la SAS MOISSAC AUTOS - ASCM pour un montant de 236 966 euros.

ACTIVITE DU GROUPE

Le groupe MSO a réalisé, au cours de l'exercice 2018, un chiffre d'affaires consolidé net hors taxe de 146 608 keuros contre 139 376 keuros en 2017, en augmentation de 5.19 %.

oo oo oo oo oo

Le nombre de voitures neuves vendues sur l'exercice 2018 est en augmentation de 9.47 % et atteint 4 125 véhicules contre 3 768 en 2017.

La marge brute de l'activité « voitures neuves » s'établit à 1 709 keuros au lieu 1 739 keuros en 2017.

oo oo oo oo oo

La vente de voitures d'occasion est en diminution de 0.31 % et s'établit à 4862 véhicules contre 4 877 véhicules en 2017. Les ventes à particuliers représentent 56.77 % contre 55.65 % en 2017, avec 2 760 ventes.

La marge brute de l'activité « voitures d'occasion » diminue et passe de 2 003 keuros à 1 874 keuros en 2018.

oooooooo

L'activité « après vente » a vu son nombre d'heures facturées à clients (hors agences) passer de 104 990 heures à 104 692 heures en 2018, soit une diminution de 0.28 %. Quant au chiffre d'affaires, il augmente de 6.38 % et s'établit à 14 202 keuros.

La marge brute de l'activité « après-vente » est en diminution de 6.24 % par rapport à 2017 et s'inscrit à 1 860 keuros.

oooooooo

L'activité « pièces de rechange » du groupe voit son chiffre d'affaires s'établir à 10 598 keuros contre 8 736 keuros en 2017, soit une hausse de 21.31 %.

La marge brute de l'activité « pièces de rechange » s'établit à 1 899 keuros contre 1 737 keuros en 2017.

oooooooo

La valeur des stocks passe de 37 222 keuros en 2017 à 43 814 keuros au 31 décembre 2018, soit une augmentation de 17.71 % pour un chiffre d'affaires en augmentation de 5.19 %.

RESULTATS

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat d'exploitation s'établit à 726 keuros au 31 décembre 2018 contre 1 437 keuros en 2017.

Le résultat financier a été arrêté à - 511 keuros contre - 473 keuros l'an passé.

Le résultat net consolidé du groupe MSO s'inscrit à 420 keuros au 31 décembre 2018 et représente 0,29 % du chiffre d'affaires net contre 0,77 % en 2017.

EFFECTIFS DU GROUPE

Au 31 décembre 2018, les effectifs du groupe se décomposent comme suit :

Sociétés	Hommes	Femmes	2018	2017	2016	2015
FINANCIERE MSO	2	1	3	3	3	3
MACARD	92	31	123	124	117	109
MACARD 47	66	22	88	75	70	72
SOPRA	19	3	22	20	19	17
JVM AUTOMOBILES	35	12	47	47	48	51
AUTOS SETAM 82	15	6	21	22	20	20
AS NEGREPELISSE	6	2	8	9	8	8
AS ALBASUD	7	3	10	12	8	8
AS FOULAYRONNES	4	1	5	4	4	3
AS MONTAYRAL	2	2	4	4	4	4
MOISSAC AUTOS-ASCM	4	2	6			
TOTAL	252	85	337	325	307	302
Dont Cadres	25	8	33	33	34	33
Dont Etam	100	77	177	186	172	162
Dont Ouvriers	109	0	109	106	101	107

La représentation des femmes au sein de notre groupe se situe à 25.22% de nos effectifs et concerne essentiellement des postes administratifs et des conseillers commerciaux services.

INVESTISSEMENTS

Les investissements du groupe, pour des biens corporels, s'élèvent à 1 813 keuros et se décomposent comme suit :

INVESTISSEMENTS 2018	Terrains et Aménagement des terrains	Constructions/ Aménagement des constructions	Installations Techniques, Matériel et Outillage	Matériel de transport	Autres immobilisations	Immo en cours	TOTAL
SA FINANCIERE MSO					19 653		19 653
SA MACARD		44 423	62 193	32 110	26 224		164 950
SAS MACARD 47			11 446		25 101		36 547
SAS SOPRA	1 350	3 201	25 000		6 964	4 400	40 915
SAS JVM		66 511	23 387	30 150	104 111		224 159
SAS AUTOS SETAM 82	4 290		15 496		7 190		26 976
SARL ASFoulayronnes		869	829		588		2 286
SARL A.S.Nègrepelisse			13 196		12 082		25 278
SARL A.S.Albasud		1 622	19 544	650	5 469		27 285
SARL A.S.Montayral			11 003				11 003
SAS Moissac Autos-ASCM							0
SCI Labouchere							0
SCI Loin du bruit	7 190					1 207 219	1 214 409
SCI Guillaumet		19 603					19 603
SCI Synergie							0
TOTAL	12 830	136 229	182 094	62 910	207 382	1 211 619	1 813 064

Ces investissements concernent pour l'essentiel :

- Des travaux sur le site Castelsarrasin de la société MACARD et l'acquisition de matériel sur tous les sites: ponts, appareils de géométrie ; un véhicule et du matériel informatique
- Des travaux d'aménagement du parking et de l'outillage pour la société MACARD 47
- Du rayonnage, l'aménagement et la climatisation d'une salle de réunion pour la société SOPRA
- La mise en conformité électrique, la pose du carrelage Mocka et l'achat de mobilier pour le site de Villeneuve pour la société JVM Automobiles ; du matériel et un achat de véhicule.
- Du matériel ainsi que l'acquisition du logiciel Snap-on pour la société AUTOS SETAM 82
- Du matériel de géométrie ; la climatisation et de l'éclairage du hall pour la Sarl A.S. NEGREPELISSE
- Du matériel de géométrie, une station de climatisation ainsi que du mobilier pour A.S. ALBASUD
- Des travaux de peinture extérieure pour A.S.MONTAYRAL
- La SCI LOIN DU BRUIT finance les travaux de la nouvelle concession Peugeot Macard. Ces travaux s'achèveront à la fin de l'été 2019.
- Des travaux sur la toiture, la taxe d'aménagement pour la SCI GUILLALMET

EMPRUNTS DU GROUPE

Les emprunts du groupe s'élèvent à 9 265 keuros dont 1 489 keuros à moins d'un an répartis comme suit :

	En Keuros	Solde 2018	- d'1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	emprunt souscrit
AS ALBASUD		93,12	16,02	64,02	13,08	100,00
AS FOULAYRONNES		0,00				0,00
AS MONTAYRAL		11,31	3,78	7,53		9,30
AS NEGREPELISSE		41,61	8,35	31,59	1,68	42,42
AS NERAC						
AUTOS SETAM 82		72,80	17,11	55,69		
FINANCIERE MSO		2 596,39	422,25	1 476,38	697,76	350,00
JVM AUTOMOBILES		217,98	44,41	133,84	39,73	
MACARD		326,76	119,70	206,44	0,62	
MACARD47		169,84	58,42	111,42		42,17
SCI BIGOT		0,00				
SCI GUILLALMET		1 805,62	238,14	947,91	619,57	
SCI LABOUCHERE		207,62	24,49	97,51	85,63	
SCI LE TUC		159,37	25,49	106,22	27,65	
SCI LOIN DU BRUIT		1 745,88	105,96	441,55	1 198,37	1 479,02
SCI SYNERGIE		1 363,67	299,63	836,13	227,92	
SOPRA		453,08	104,89	333,18	15,01	
TOTAL 2018		9 265	1 489	4 849	2 927	2 023
TOTAL 2017		8 729	1 368	4 918	2 443	2 945

De nouveaux emprunts ont été contractés au cours de l'exercice 2018 pour 2 023 keuros décomposés comme suit :

En Keuros	emprunt souscrit	Objet du financement
AS ALBASUD	100,00	Financement du Matériel, outillage et mobilier
AS MONTAYRAL	9,30	Financement de la peinture de la façade
AS NEGREPELISSE	42,42	Financement de Matériel, agencement et matériel de transport
FINANCIERE MSO	350,00	Financement des Titres ASCM et Trésorerie
MACARD47	42,17	Financement des travaux d'agencement du hall
SCI LOIN DU BRUIT	1 479,02	Financement de l'achat du terrain et construction de la nouvelle concession Macard (Déblocages partiels)

PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre budget prévisionnel 2019 a été réalisé sur la base de l'équilibre financier sur les sociétés JVM Automobiles, Autos Services Foulayronnes, Autos Services Albasud et Autos Setam 82 et un résultat net après impôt de 0,5 % à 1,5 % sur les autres sociétés.

Nous confirmons notre stratégie de développement des activités véhicules d'occasion et intensifierons notre travail auprès des clients particuliers et sociétés pour les activités véhicules neufs.

Concernant les activités après-vente et pièces de rechange, nous maintiendrons notre activité en travaillant par un service de proximité et un développement d'outils commerciaux en adéquation avec les méthodes constructeur.

Notre stratégie à 3/5 ans est d'atteindre la taille moyenne des groupes automobiles, minimum 5000 VN et 200M€ de CA. D'ici là, nous continuerons la mise en place de services transversaux : service informatique, comptabilité, contrôle de gestion et marketing.

Votre Commissaire Aux Comptes relate dans son rapport annuel l'accomplissement de sa mission et nous vous demandons en conclusion de ce rapport de bien vouloir approuver les résolutions qui vous sont présentées.

LE DIRECTOIRE

