

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 22/10/2020 sous le numéro de dépôt 3996

22 OCT. 2020

Groupe MSO



Comptes consolidés exercice clos le 31/12/2019.

Bilan consolidé

Actif	Note n°	31/12/2019	31/12/2018
Écarts d'acquisition	4.1	272	317
Immobilisations incorporelles	4.2	244	217
Immobilisations corporelles	4.3	13 813	11 671
Immobilisations financières	4.5	206	187
Titres mis en équivalence		0	0
Total actif immobilisé		14 535	12 392
Stocks et en-cours	4.6	48 025	42 996
Clients et comptes rattachés	4.7	10 190	9 351
Autres créances et comptes de régularisation	4.8	7 929	7 629
Disponibilités et VMP	4.9	3 054	1 893
Total actif circulant		69 199	61 870
Total actif		83 734	74 262
<hr/>			
Passif	Note n°	31/12/2019	31/12/2018
Capital	4.10	500	500
Primes		471	471
Réserves consolidées		8 314	8 189
Résultat consolidé		40	156
Autres (écarts de conversion)		0	0
Capitaux propres (part du groupe)		9 324	9 316
Intérêts minoritaires		1 559	1 385
Capitaux propres totaux :		10 883	10 701
Autres fonds propres	4.12	0	0
Total fonds propres :		10 883	10 701
Provisions pour risques et charges	4.11	151	160
Emprunts et dettes financières	4.12	20 006	16 122
Fournisseurs et comptes rattachés	4.13	46 476	41 311
Autres dettes d'exploitation	4.13	5 005	3 138
Autres dettes et comptes de régularisation	4.13	1 213	2 829
Total des dettes		72 699	63 400
Total passif		83 734	74 262



Sommaire général

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	4
Tableau des flux de trésorerie	5
Variation des capitaux propres consolidés	6
Annexe aux comptes consolidés	7

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Note n°	31/12/2019	31/12/2018
Chiffres d'affaires	5.1	164 283	146 608
Autres produits d'exploitation	5.2	2 221	2 137
Total des produits d'exploitation		166 504	148 745
Achats consommés matières premières et marchandises		(135 723)	(120 271)
Autres achats et charges externes		(8 843)	(8 473)
Charges de personnel	5.3	(16 475)	(15 562)
Impôts et taxes		(1 321)	(1 001)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.4	(2 512)	(2 388)
Autres charges d'exploitation		(354)	(325)
Total des charges d'exploitation		(165 228)	(148 019)
Résultat d'exploitation		1 276	726
Charges financières		(705)	(593)
Produits financiers		93	82
Résultat financier	5.5	(612)	(511)
Résultat courant des entreprises intégrées		664	215
Charges et produits exceptionnels	5.6	(26)	22
Impôts sur les résultats	6.1	(273)	249
Impôts différés		18	(12)
Résultat net des entreprises intégrées		383	475
Quoté-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	(45)	(55)
Résultat net de l'ensemble consolidé		338	420
Intérêts minoritaires		298	264
Résultat net (part du groupe)		40	156
Résultat net par action		1,27	4,99
Résultat net dilué par action		1,27	4,99
		31 250	31 250
		31 250	31 250

Nombre de titres émis à la clôture

Nombre de titres potentiel à terme

41, Impasse de la Flambère - 31300 TOULOUSE
Tél. 05 61 71 17 52 - Fax 05 61 30 00 84

SARL au capital de 120 000 € - SIRET 41976438600035 - Code NAF 6920Z - TVA Intracommunautaire FR 79 419 764 386

Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		Notes	31/12/2019	31/12/2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION	OPERATIONS D'EXPLOITATION			
	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		338	420
	Dérive de résultat + Résultat de dilution			
	Dotations aux amortissements et provisions		1 426	1 326
	Reprises des amortissements et provisions		-147	-223
	Plus et moins values de cession		-25	-8
	Impôts différés		-18	12
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		1 574	1 526
	Variation des Intérêts courus		2	-1
	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Variations des stocks		-5 029
Variation des créances d'exploitation		-2 253	-1 641	
Variation des autres créances		1 147	-1 355	
Variations des dettes d'exploitation		6 946	7 275	
Variations des autres dettes		-1 719	659	
Charges et produits constatés d'avance		160	314	
Pertes & gains de change				
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-749	-1 229	
Flux net de trésorerie lié à l'activité		826	296	
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
	Décassements / acquisitions Immos incorporelles (1)		-42	-12
	Décassements / acquisitions Immos corporelles (1)		-3 381	-1 807
	Encaissement / cessions d'immobilisations corporelles et incorp.		35	8
	Subventions d'investissement encaissées			
	Décassement / acquisitions Immos financières		-48	-9
	Encaissements / cessions immos financières		29	
	Trésorerie nette sur acquisition/cession de filiales		-0	-72
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 406	-1 891	
OPERATIONS DE FINANCEMENT	OPERATIONS DE FINANCEMENT			
	Augmentations de capital ou apports			
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-31	-31
	Dividendes versés aux minoritaires		-125	-125
	Variations des autres fonds propres			
	Souscriptions d'emprunts (1)		4.12 3 002	3 844
	Remboursement d'emprunts		4.12 -1 557	-1 513
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 289	2 174	
VARIATION DE TRESORERIE de l'exercice		-1 291	578	

Incidences des variations de taux de change

TRESORERIE A L'OUVERTURE (*) 4.9 -2 470 -3 049

TRESORERIE A LA CLOTURE (*) 4.9 -3 761 -2 470

(1) Hors opérations d'acquisitions/financements en locations financières

(*) La trésorerie exprimée ici correspond à sa définition restrictive :

	31/12/2019	31/12/2018
+ Liquidités	3 054	1 893
- Concours bancaires courants	-6 816	-4 363
Trésorerie Nette	-3 761	-2 470

Variation des capitaux propres consolidés

Situation à la clôture	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Autres variations	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2017	500	471	7 368	855			9 191	1 247
Affectation du résultat			855	(855)				
Résultat de l'exercice				156			156	264
Dividendes distribués			(31)				(31)	(125)
Variations des écarts de conversion								
Solde au 31/12/2018	500	471	8 189	156			9 316	1 385
Affectation du résultat			156	(156)				
Résultat de l'exercice				40			40	298
Dividendes distribués			(31)				(31)	(125)
Variations des écarts de conversion								
Solde au 31/12/2019	500	471	8 314	40			9 324	1 559

Annexe aux comptes consolidés

Sommaire de l'annexe aux comptes consolidés

1.	Faits majeurs	10
1.1.	Faits majeurs de l'exercice	10
1.2.	Evènements postérieurs à la clôture	10
2.	Activité(s) et périmètre	11
2.1.	Activité(s)	11
2.2.	Entités consolidées	12
2.3.	Entités exclues du périmètre de consolidation	13
2.4.	Variations de périmètre	13
2.5.	Sorties de périmètre	13
2.6.	Restructurations internes	13
2.7.	Changements de méthodes de consolidation	13
3.	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	14
3.1.	Référentiel comptable	14
3.2.	Modalités de consolidation	14
3.2.1.	Méthodes de consolidation	14
3.2.2.	Élimination des opérations intragroupes	14
3.2.3.	Écarts d'acquisition	15
3.2.4.	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	15
3.3.	Méthodes et règles d'évaluation	15
3.3.1.	Application des méthodes préférentielles	15
3.3.2.	Immobilisations incorporelles	15
3.3.2.1.	<i>Évaluation des immobilisations incorporelles</i>	15
3.3.2.2.	<i>Fonds de commerce</i>	15
3.3.2.3.	<i>Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles</i>	15
3.3.3.	Immobilisations corporelles	15
3.3.4.	Contrats de location-financement	16
3.3.5.	Immobilisations financières	16
3.3.6.	Stocks et travaux en-cours	16
3.3.7.	Créances et dettes	17
3.3.7.1.	<i>Trésorerie et valeurs mobilières de placement</i>	17
3.3.7.2.	<i>Impôts sur les bénéfices</i>	17
3.3.8.	Provisions pour risques et charges	17
3.3.9.	Engagements de retraite	17
3.3.10.	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	17
3.3.11.	Résultats par action	17

4.	Notes sur les postes du bilan	18
4.1.	Écarts d'acquisition	18
4.2.	Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)	19
4.3.	Immobilisations corporelles	20
4.4.	Immobilisations corporelles en crédits-bails	21
4.5.	Immobilisations financières	21
4.6.	Stocks et en-cours	22
4.7.	Clients et comptes rattachés	22
4.8.	Autres créances et comptes de régularisation	23
4.9.	Trésorerie	23
4.10.	Capital social	23
4.11.	Provisions pour risques et charges	23
4.12.	Emprunts et dettes financières	25
4.12.1.	Nature et échéances des emprunts et dettes financières	25
4.12.2.	Variation des emprunts et dettes financières	25
4.13.	Fournisseurs et autres dettes	26
5.	Postes du compte de résultat	27
5.1.	Ventilation du chiffre d'affaires	27
5.2.	Autres produits d'exploitation	27
5.3.	Charges de personnel	27
5.4.	Dotations aux amortissements et provisions	27
5.5.	Résultat financier	28
5.6.	Résultat exceptionnel	29
6.	Impôt sur les sociétés	30
6.1.	Détail de la charge d'impôt sur les sociétés	30
6.2.	Preuve d'impôt	30
6.3.	Intégration fiscale	31
7.	Autres informations	32
7.1.	Engagements financiers	32
7.1.1.	Engagements donnés (en euros)	32
7.1.2.	Engagement buy-back	32
7.2.	Effectif moyen	32
7.3.	Honoraires CAC	33
7.4.	Dirigeants	33
7.5.	Informations sectorielles	33

1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs de l'exercice

- ✓ Déménagement de la concession Macard SA de 625 Route de Paris à Montauban au 1825 Route du Nord à Montauban. Ainsi, le bâtiment et les agencements de la concession 1825 Route du Nord ont été mis en services
- ✓ Agrandissement des locaux de SOPRA qui seront mis en service courant 2020
- ✓ Transfert des sièges sociaux de toutes les sociétés sis 625 route de Paris 82000 Montauban au 1825 Route du Nord 82000 Montauban. Le siège de la société Auto Setam 82 a été transféré 1724 Route d'Espagne à Montauban.

1.2. Evènements postérieurs à la clôture

COVID-19 :

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 Mars 2020 constituent un évènement postérieur au 31 Décembre 2019 qui n'a pas donné lieu à un ajustement des comptes annuels clos au 31 Décembre 2019, c'est à dire que les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 Décembre 2019 sont comptabilisés et évalués sans tenir compte de cet évènement et de ses conséquences.

Cette crise sanitaire a eu des conséquences sur notre Chiffre d'affaires. A fin Juin 2020, nous constatons une baisse de notre CA de 21 % sur l'ensemble de notre groupe MSO. Face à cette épidémie, nous avons utilisé les outils mis à disposition par l'Etat : report d'échéance (cotisations sociales et fiscales, emprunts, ...), chômage partiel et PGE.

Nous estimons que la poursuite de notre activité sur l'ensemble de notre groupe n'est pas remise en cause.

2. Activité(s) et périmètre

2.1. Activité(s)

Le Groupe MSO est spécialisé dans la vente et la réparation de véhicule automobiles.

Le Groupe gère des concessions et des agents automobiles pour les marques Peugeot, Citroën et d'autres marques dans le Tarn (81) et Tarn-et-Garonne (82).

2.2. Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Sociétés	Formes Juridiques	Méthode de consolidation 31/12/2019	Méthode de consolidation 31/12/2018	% contrôle 31/12/2019	% contrôle 31/12/2018	% Intérêt 31/12/2019	% Intérêt 31/12/2018
SA FINANCIÈRE MSO	SA	IG ¹	IG ¹	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SA MACARD	SA	IG	IG	98,20 %	98,20 %	98,20 %	98,20 %
SAS MACARD 47	SAS	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS JVM AUTOMOBILES	SAS	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS MOISSAC AUTOS	SAS	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SARL A.S.NEGREPELISSE	SARL	IG	IG	99,80 %	99,80 %	99,80 %	99,80 %
SCI LOIN DU BRUIT	SCI	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI LE TUC	SCI	IG	IG	98,00 %	98,00 %	98,00 %	98,00 %
SCI GUILLALMET	SCI	IG ²	IG ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
SCI LABOUCHERE	SCI	IG ²	IG ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
SCI SYNERGIE	SCI	IG	IG	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %
SCI BIGOT IMMO VILLENEUVE	SCI	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
SAS SOPRA	SAS	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SARL A.S.NERAC	SARL	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SARL A.S.ALBASUD	SARL	IG	IG	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %
SARL A.S.FOULAYRONNES	SARL	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
SARL A.S.MONTAYRAL	SARL	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SAS AUTOS SETAM	SAS	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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.

2.3. Entités exclues du périmètre de consolidation

Néant

2.4. Variations de périmètre

Néant

2.5. Sorties de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

2.6. Restructurations internes

Aucune restructuration interne.

2.7. Changements de méthodes de consolidation

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

3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe MSO 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, et modifié par le règlement du Comité de Réglementation Comptable n°2005-10 sont appliquées.

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2019. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe MSO assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ; il n'y a aucune d'intégration proportionnelle au 31/12/2019 sur le Groupe MSO.

Celles dans lesquelles le Groupe MSO exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence; il n'y a aucune mise en équivalence au 31/12/2019 sur le Groupe MSO.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

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.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

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.

3.2.2. Élimination des opérations intragroupes

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

3.2.3. Ecarts d'acquisition

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle société, les actifs et passifs identifiables de la société acquise sont inscrits au bilan consolidé à leur juste valeur pour des montants réestimés à cette date. L'écart résiduel entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part des capitaux propres réestimés est inscrit à l'actif sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

L'application du règlement ANC 2015-07 du 23 novembre 2015 conduit à ne plus pratiquer d'amortissement sur les écarts d'acquisition. Lorsque la valeur d'utilité de la filiale acquise, estimée à partir des perspectives de rentabilité future attendue, est inférieure à la valeur nette de l'écart d'acquisition, une dépréciation est constatée du montant de la différence.

3.2.4. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2019, d'une durée de 12 mois.

La date d'entrée dans le périmètre retenue pour toutes les sociétés entrantes est le 1^{er} janvier 2019.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

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

3.3.1. 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	3.3.4
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	NA	3.3.9

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	N/A	

3.3.2. Immobilisations incorporelles

3.3.2.1. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

3.3.2.2. Fonds de commerce

Les fonds de commerce n'ayant pu répondre aux critères d'identification ont été éliminés dans les comptes consolidés.

3.3.2.3. Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Fonds commercial	Linéaire	N/A
Brevets, licences	Linéaire	12 à 36 mois
Logiciels et progiciels	Linéaire	12 à 36 mois

3.3.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	10 ans
Constructions et gros œuvres	Linéaire	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire/dégressif	8 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire/dégressif	5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

3.3.4. 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 subventionnés 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.

3.3.5. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans une société non consolidée. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

3.3.6. Stocks et travaux 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.

3.3.7. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.3.7.1. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.3.7.2. Impôts sur les bénéfices

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.

3.3.8. Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels ou des impôts différés.

3.3.9. Engagements de retraite

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.

3.3.10. 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.

3.3.11. 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.

4. Notes sur les postes du bilan

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

4.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

Entreprises concernées	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Transfert	31/12/2019
Valeurs brutes					
ASCM	20				20
FOULAYRONNES	3				3
AS NERAC	55				55
JVM AUTO	100				100
MACARDSA	383				383
MACARD47	581				581
MONTAYRAL	49				49
NEGREPELISSE	34				34
SCI BIGOT	32				32
SCI SYNERGIE	407				407
Total	1 665				1 665
Amortissements					
ASCM	1	1			2
FOULAYRONNES	3				3
AS NERAC	55				55
JVM AUTO	100				100
MACARDSA	383				383
MACARD47	581				581
MONTAYRAL	49				49
NEGREPELISSE	34				34
SCI BIGOT	27	3			30
SCI SYNERGIE	115	41			156
Total	1 349	45			1 394
Valeurs nettes					
ASCM	19	(1)			18
FOULAYRONNES					
AS NERAC					
JVM AUTO					
MACARDSA					
MACARD47					
MONTAYRAL					
NEGREPELISSE					
SCI BIGOT	6	(3)			2
SCI SYNERGIE	292	(41)			251
Total	316	(45)			271

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 2019 la méthode d'amortissement des écarts d'acquisition sur une durée de 10 ans. Il n'y a donc aucun changement de méthode.

4.2. Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)

Montants en K€	31/12/2018	Augmentons	Diminution	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Valeurs brutes						
Concessions, brevets, marques	268	42			39	349
Fonds de commerce	215					215
Autres immobilisations incorporelles	39				(39)	
Total	523	42				564
Amortissements						
Concessions, brevets, marques	256	14			39	310
Fonds de commerce	10					10
Autres immobilisations incorporelles	39				(39)	
Total	305	14				320
Valeurs nettes						
Concessions, brevets, marques	12	27				39
Fonds de commerce	205					205
Total	217	27				244

4.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

Montants en K€	31/12/2018	Augmentations	Diminution	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Valeurs brutes						
Terrains	2 909	159				3 068
Constructions	14 131	2 242			1 247	17 620
Installations techniques, mat. & out.	2 649	510	107			3 051
Autres immobilisations corporelles	3 264	376	155		12	3 497
Immobilisations corporelles en cours	1 264	94			(1 259)	98
Avances et acomptes						
Total	24 217	3 381	262			27 336
Amortissements						
Terrains	326	20				347
Constructions	8 254	663			92	9 009
Installations techniques, mat. & out.	2 014	182	106		(92)	1 998
Autres immobilisations corporelles	2 209	320	145			2 384
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Total	12 804	1 185	251		0	13 738
Valeurs nettes						
Terrains	2 583	139				2 722
Constructions	5 877	1 579			1 155	8 612
Installations techniques, mat. & out.	635	327	1		92	1 053
Autres immobilisations corporelles	1 055	56	9		12	1 114
Immobilisations corporelles en cours	1 264	94			(1 259)	98
Avances et acomptes						
Total	11 413	2 195	10		(0)	13 598

Les augmentations de la période concernent principalement les investissements dans les constructions, dont la SCI Loin du Bruit pour 2.1 m€, construction de la nouvelle concession Peugeot Macard Montauban

4.4. Immobilisations corporelles en crédits-bails

Montants en K€	31/12/2018	Augmentations	Diminution	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2019
Valours brutes						
Terrains en crédit-bail	109					109
Constructions en crédit-bail	638					638
Instal, mat. & out. en crédit-bail						
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Total	748					748
Amortissements						
Terrains en crédit-bail						
Constructions en crédit-bail	490	44				533
Instal, mat. & out. en crédit-bail						
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Total	490	44				533
Valours nettes						
Terrains en crédit-bail	109					109
Constructions en crédit-bail	149	(44)				105
Instal, mat. & out. en crédit-bail						
Autres immo. corp. en crédit-bail						
Total	258	(44)				215

4.5. Immobilisations financières

Montants en K€	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2019
Valours brutes					
Titres de participations					
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Autres immobilisations financières	187	48	29		206
Total	187	48	29		206
Dépréciation					
Titres de participations					
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
Total					
Valours nettes					
Titres de participations					
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Autres immobilisations financières	187	48	29		206
Total	187	48	29		206

Une dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autres la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

4.6. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

Montants en K€	31/12/2018	Mvts de périmètre	Variations	Ecart de conversion	31/12/2019
Valeurs brutes					
Matières premières					
En-cours	167		6		172
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	43 648		5 087		48 735
Total	43 814		5 093		48 907
Dépréciations					
Matières premières					
En-cours					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	818		64		882
Total	818		64		882
Valeurs nettes					
Matières premières					
En-cours	167		6		172
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	42 830		5 023		47 853
Total	42 996		5 029		48 025

Le poste stocks est composé uniquement de marchandises.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur réalisable des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition ou de production.

4.7. Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Montants en K€	Échéances - 1 an	Dépréciation	Total net 2018	Échéances - 1 an	Dépréciation	Total net
Créances clients et comptes rattachés	9 207	369	9 351	10 072	364	10 190
Total			9 351	10 072	364	10 190

L'ensemble des créances d'exploitation sont à échéance de moins d'un an.

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Montants en K€	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Dépréciations	369	267	273	364
Total	369	267	273	364

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

4.8. Autres créances et comptes de régularisation

Nature	Total brut	Échéances		Dépréciations	Total net 31/12/2019	Total net 31/12/2018
		- 1 an	+ 1 an			
Créances rattachées aux participations						
Autres immobilisations financières	206	0	206		206	187
Total créances immobilisées	206	0	206		206	187
Avances et acomptes sur commandes	1 019	1 019			1 019	39
Impôts différés actifs	168	168			168	149
Autres créances	6 633	6 633			6 633	7 344
Charges constatées d'avance	110	110			110	97
Total autres créances d'exploitation	7 929	7 929			7 929	7 629

4.9. Trésorerie

Trésorerie active	Valeur brute comptable	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2019	Valeurs nettes 31/12/2018
VMP-Equivalent trésorerie				
Actions propres				
Disponibilités	3 054		3 054	1 893
Instruments financiers				
Total	3 054		3 054	1 893
Trésorerie passive	Valeur brute comptable	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2019	Valeurs nettes 31/12/2018
Découverts bancaires	6 816		6 816	4 363
Total	6 816		6 816	4 363
Total trésorerie nette	(3 761)		(3 761)	(2 470)

4.10. Capital social

Le capital social est de 500 000€. Il est composé de 31 250 actions pour une valeur nominale de 16,00€.

4.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2018	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Reprise non utilisés	31/12/2019
Provisions pour indemnités de départ à la retraite						
Provisions pour médailles du travail						
Provisions pour litiges	11					11
Provisions pour impôts						
Autres provisions pour risques & charges	149		138	147		140
Ecart d'acquisition négatifs						
Provisions impôts différés passif						
Total	160		138	147		151

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 138 milliers euros.

4.12. Emprunts et dettes financières

4.12.1. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2018	31/12/2019	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Total autres fonds propres					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 257	10 262	1 736	5 129	3 397
Dettes participation salariés	85	70	70		
Emprunts issus de location-financement	199	139	139		
Total emprunts auprès des établs et loc. financement	9 541	10 470	1 944	5 129	3 397
Dettes financières diverses					
Dettes financières diverses	2 207	2 707	2 664	43	
Total emprunts et dettes financières diversés	2 207	2 707	2 664	43	
Concours bancaires courants					
Concours bancaires courants	4 363	6 816	6 816		
Intérêts courus non échus	11	13	13		
Total concours bancaires courants et intérêts courus	4 374	6 829	6 829		
Total emprunts et dettes financières	16 122	20 006	11 437	5 172	3 397

4.12.2. Variation des emprunts et dettes financières

Montants en K€	31/12/2018	Mvt de périmètre	Augment.	Diminut.	Transfert	31/12/2019
Emprunts obligataires convertibles						
Total autres fonds propres						
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 257		2 502	(1 497)		10 262
Emprunts issus de location-financement	199			(60)		139
Total emprunts auprès des établs et loc. financement	9 456		2 502	(1 557)		10 400
Dettes participation salariés (1)	85			(15)		70
Dettes financières diverses	2 207		500			2 707
Total emprunts et dettes financières diversés	2 292		500	(15)		2 777
Concours bancaires courants						
Concours bancaires courants	4 363		2 453			6 816
Intérêts courus non échus	11		2			13
Total concours bancaires courants et intérêts courus	4 374		2 454			6 829
Total emprunts et dettes financières	16 122		6 458	(1 572)		20 006

(1) : Impact de la variation nette présenté dans le BFR au niveau du tableau de flux de trésorerie

Les principaux mouvements de souscriptions concernent cette année le déblocage final de tous les emprunts souscrits par la SCI Loin du Bruit pour les travaux de la nouvelle concession Peugeot à Montauban pour 1 736 milliers d'euros € et 570 milliers d'euros pour les nouveaux équipements et matériels de la SA MACARD.

4.13. Fournisseurs et autres dettes

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Montants en K€	31/12/2018	31/12/2019	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	41 311	46 476	46 476		
Fournisseurs d'immobilisations					
Avances et acomptes reçus sur commandes	45	1 398	1 398		
Dettes fiscales et sociales	3 093	3 608	3 608		
Comptes-courants créditeurs	171	137	137		
Dettes diverses	2 018	262	262		
Produits constatés d'avance	640	813	813		
Total autres passifs à court terme	47 278	52 694	52 694		

5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires	31/12/2019	%	31/12/2018	%
Ventes de marchandises	153 216	93%	135 537	92%
Ventes de produits	80	0%	112	0%
Prestations de services	10 986	7%	10 959	7%
Total	164 283	100%	146 608	100%

5.2. Autres produits d'exploitation

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Production Stockée	22	16
Subventions d'exploitation	0	0
Reprises amort. et prov. d'exploitation	1 217	1 346
Autres produits d'exploitation	74	77
Transferts de charges d'exploitation	907	697
Total	2 221	2 137

5.3. Charges de personnel

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Salaires bruts	11 751	10 823
Charges sociales	4 704	4 733
Participation des salariés	20	6
Total	16 475	15 562

5.4. Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements d'exploitation	1 200	1 078
Dotations aux amortissement sur location financement	44	44
Dotations aux provisions et dépréciations d'exploitation	1 269	1 266
Total	2 512	2 388

5.5. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Produits financiers		
Autres produits de participation	3	4
Revenus des créances et VMP	2	2
Gains de change		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Produits nets sur cessions de VMP		
Autres produits financiers	88	77
Total	93	82
Charges financières		
Dotations aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	446	381
Pertes de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		
Autres charges financières	260	212
Total	705	593
Résultat financier	(612)	(511)

5.6. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5	1
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel	8	
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	28	8
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Autres produits exceptionnels	66	
Reprises de provisions exceptionnelles	3	30
Transferts de charges exceptionnelles		
Dérive de résultat N-1		
Total	109	39
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	123	1
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	10	
- Sur cession de titres consolidés	0	
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier	2	11
Dotations exceptionnelles aux amort. et aux provisions		5
Total	135	17
Résultat exceptionnel	(26)	22

6. Impôt sur les sociétés

6.1. Détail de la charge d'impôt sur les sociétés

Montants en K€	31/12/2019	31/12/2018
Impôt sur les sociétés	273	(249)
Impôts différés	(18)	12
Impôts sur les résultats	255	(238)

6.2. Preuve d'impôt

	31/12/2019
Résultat net des sociétés intégrées en K€	383
- Impôts sociaux	-273
- Impôts différés latents	18
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-255
Résultat avant impôts	638
- Impôts théoriques au taux de 28 %	-179
= Différence d'impôts	-76

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	40	
Différences permanentes consolidation	23	
Utilisation déficits non activés précédemment		1
ID non activés s/déficits de l'exercice	27	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		12
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	90	14
Différence nette	76	

6.3. Intégration fiscale

ENTITE JURIDIQUE	NATURE	% DETENTION DU CAPITAL		ADRESSE	N° DE SIRET	DIRECTEUR
SA FINANCIERE MSO	SOCIETE MERE	100	DETENU PAR DES PERSONNES PHYSIQUES	1825 ROUTE DU NORD 82000 MONTAUBAN	35317664700033	JL MARTY
SA MACARD	FILIALE	98,2	PAR LA SA FINANCIERE MSO	625 AVENUE DE PARIS 82000 MONTAUBAN	84585042900109	JL MARTY
SAS MACARD 47	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC LAMOTHE MAGNAC 47550 BOE	31792618600030	JL MARTY
JVM Automobiles	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	70 avenue de Bigorre 47553 BOE	52501105200012	JL MARTY
SAS SOPRA	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	ZAC ALBASUD II 1799 AVENUE D'Italie 82000 MONTAUBAN	49321787100018	JL MARTY
AUTOS SETAM 82	FILIALE	100	PAR LA SA FINANCIERE MSO	1724 AVENUE D'ESPAGNE 82000 MONTAUBAN	81355287400022	JL MARTY

7. Autres informations

7.1. Engagements financiers

7.1.1. Engagements donnés (en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
Nantissement fonds de commerce	266 861	325 408
Nantissement de titres	854 777	1 031 072
Cautions	8 413 278	9 191 700
Hypothèque	565 856	615 052
Gage	287 318	335 920

7.1.2. Engagement buy-back

2019	sofira-ford eblëss-ca consumer			
reserves propriété	VN	VO	PR	
SOCIETE				
MACARD	12 093	1 160		13 253
MACARD 47	10 390	528		10 918
SOPRA			3 758	3 758
JVM AUTOMOBILES	8 063	911		8 974
AUTOS SETAM 82	2 853	137		2 990
	33 398	2 736	3 758	39 892

2019	Nbre Véhicules	Engagement ht	-1an.	+1an
SOCIETE				
MACARD	1413	11 273	3 282	7 990
MACARD 47	1641	14 343	3 584	10 758
JVM AUTOMOBILES	1029	7 877	1 796	6 081
AUTOS SETAM 82				
	4083	33 492	8 662	24 830

7.2. Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018
Cadres et équivalents	33	32
Agents de maîtrise	74	75
Employés	113	107
Ouvriers et apprentis	124	114
Total	343	327

7.3. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice se montent à 97 350€ au titre du contrôle légal des comptes 2019.

7.4. Dirigeants

La rémunération allouée aux membres dirigeants du groupe s'élève à 309 760 euros pour l'année 2019 auquel se rajoute 79 600 euros de jetons de présence.

7.5. Informations sectorielles

Le chiffre d'affaires est réalisé en France.

Information sectorielle en K€	Marque Peugeot	Marque Citroën	Centrale achat	Autres marques	Divers	Total
Chiffre d'affaires	107 538	32 051	10 661	13 042	990	164 283
Résultat d'exploitation	389	102	464	100	420	1 276
Actif net immobilisé	2 231	543	898	307	10 556	14 535



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

Coopto
11, rue Jean Rodier
31400-Toulouse
France



Financière MSO S.A.
**Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2019
Financière MSO S.A.
1825, route du Nord - 82000 Montauban
Ce rapport contient 38 pages
Référence : AB - 203.247 RCC



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

Coepto
11, rue Jean Rodier
31400 Toulouse
France

Financière MSO S.A.

Siège social : 1825, route du Nord - 82000 Montauban
Capital social : €. 500.000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'Assemblée générale de la société Financière 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 Financière MSO S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 14 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard 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 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

La note « 3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation - 3.3 Méthodes et règles d'évaluation - 3.3.6 Stocks et travaux 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 arrêté le 14 septembre 2020 du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la Direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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 le 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 ;


*Financière MSO S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
14 septembre 2020*

- 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.

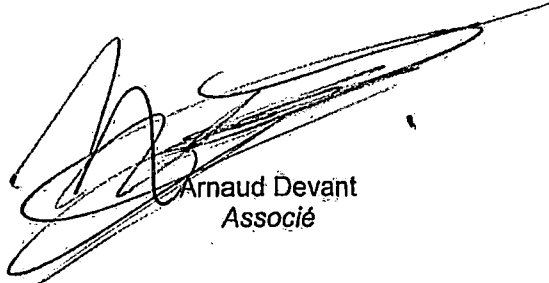
Les commissaires aux comptes

Labège, le 14 septembre 2020
KPMG S.A.

Toulouse, le 14 septembre 2020
Coepto



Anne Briqueteur
Associée



Arnaud Devant
Associé

GROUPE MSO

Comptes consolidés
Exercice clos le
31/12/2019

FINANCIERE MSO SA
RCS 353 176 647
1825 Route du nord 82 000 Montauban

GROUPE M.S.O.

1825 ROUTE DU NORD
82000 MONTAUBAN

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE 2019 Comptes consolidés

Madame, Monsieur,

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

EVENEMENTS POST-CLOTURE

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 Mars 2020 constituent un évènement postérieur au 31 Décembre 2019 qui n'a pas donné lieu à un ajustement des comptes annuels clos au 31 Décembre 2019, c'est à dire que les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 Décembre 2019 sont comptabilisés et évalués sans tenir compte de cet évènement et de ses conséquences.

Cette crise sanitaire a eu des conséquences sur notre Chiffre d'affaires. A fin Juin 2020, nous constatons une baisse de notre CA de 21 % sur l'ensemble de notre groupe MSO. Face à cette épidémie, nous avons utilisé les outils mis à disposition par l'Etat : report d'échéance (cotisations sociales et fiscales, emprunts, ...), chômage partiel et PGE.

Nous estimons que la poursuite de notre activité sur l'ensemble de notre groupe n'est pas remise en cause.

FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Les évènements majeurs sont :

- déménagement de la concession Macard SA de 625 Route de Paris à Montauban au 1825 Route du Nord à Montauban. Ainsi, le bâtiment et les agencements de la concession 1825 Route du Nord ont été mis en services
- agrandissement des locaux de SOPRA qui seront mis en service courant 2020
- transfert des sièges sociaux de toutes les sociétés sis 625 route de Paris 82000 Montauban au 1825 Route du Nord 82000 Montauban. Le siège de la société Auto Setam 82 a été transféré 1724 Route d'Espagne à Montauban."

ACTIVITE DU GROUPE

Le groupe MSO a réalisé, au cours de l'exercice 2019, un chiffre d'affaires consolidé net hors taxe de 164 283 keuros contre 146 608 keuros en 2018, en augmentation de 12 %.

oo oo oo oo oo

Le nombre de voitures neuves vendues sur l'exercice 2019 est en augmentation de 9.30 % et atteint 4 515 véhicules contre 4 131 en 2018.

La marge brute de l'activité « voitures neuves » s'établit à 1 433 keuros au lieu 1 709 keuros en 2018.

oo oo oo oo oo

La vente de voitures d'occasion est en augmentation de 11.31 % et s'établit à 5412 véhicules contre 4 862 véhicules en 2018. Les ventes à particuliers représentent 56.91 % contre 56.77 % en 2018, avec 3 080 ventes.

La marge brute de l'activité « voitures d'occasion » augmente et passe de 1 874 keuros à 2463 keuros en 2019.

oo oo oo oo oo

L'activité « après vente » a vu son nombre d'heures facturées à clients (hors agences) passer de 94 176 heures à 94 944 heures en 2019, soit une augmentation de 0.82 %. Quant au chiffre d'affaires, il augmente de 3.13 % et s'établit à 15 228 keuros.

La marge brute de l'activité « après-vente » est en diminution de 2.20 % par rapport à 2018 et s'inscrit à 1 819 keuros.

oo oo oo oo oo

L'activité « pièces de rechange » du groupe voit son chiffre d'affaires s'établir 12 079 keuros contre 10 598 keuros en 2018, soit une hausse de 13.97 %.

La marge brute de l'activité « pièces de rechange » s'établit à 2 350 keuros contre 1 899 keuros en 2018.

oo oo oo oo oo

La valeur des stocks passe de 43 814 keuros en 2018 à 48 907 keuros au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 11.62 % pour un chiffre d'affaires en augmentation de 12 %.

RESULTATS

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat d'exploitation s'établit à 1 276 keuros au 31 décembre 2019 contre 726 keuros en 2018.

Le résultat financier a été arrêté à - 612 keuros contre - 511 keuros l'an passé.

Le résultat net consolidé du groupe MSO s'inscrit à 338 keuros au 31 décembre 2019 et représente 0,21 % du chiffre d'affaires net contre 0,29 % en 2018.

EFFECTIFS DU GROUPE

Notre effectif à la date du 31 décembre 2019 se décompose comme suit :

Sociétés	Hommes	Femmes	2019	2018	2017	2016
FINANCIERE MSO	2	1	3	3	3	3
MACARD	88	38	126	123	124	117
MACARD 47	65	26	91	88	75	70
SOPRA	22	3	25	22	20	19
JVM AUTOMOBILES	36	15	51	47	47	48
AUTOS SETAM 82	18	6	24	21	22	20
AS NEGREPELISSE	7	2	9	8	9	8
AS ALBASUD	11	4	15	10	12	8
AS FOULAYRONNES	3	0	3	5	4	4
AS MONTAYRAL	4	1	5	4	4	4
MOISSAC AUTOS-ASCM	5	2	7	6		
TOTAL	261	98	359	337	325	307
Dont Cadres	26	10	36	33	33	34
Dont Etam	114	88	202	177	186	172
Dont Ouvriers	121	0	121	109	106	101

La représentation des femmes au sein de notre groupe se situe à 27.30% 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 3 397 keuros et se décomposent comme suit :

INVESTISSEMENTS 2019	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							0
SA MACARD	35 871	65 151	359 277	25 330	135 862		621 491
SAS MACARD 47			80 126	49 968	14 177		144 271
SAS SOPRA	31 149	1 369	22 929	5 722	3 894	93 737	158 800
SAS JVM		61 205	24 291		5 180		90 676
SAS AUTOS SETAM 82	4 608		28 908	0	2 457		35 973
SARL A.S.Foulayronnes			583				583
SARL A.S.Nègrepelisse			4 280		2 733		7 013
SARL A.S.Albasud	8 835		23 210	32 407	2 876		67 328
SARL A.S.Montayral			19 934				19 934
SAS ASCM			20 195		3 737		23 932
SCI Labouchere							0
SCI Loïn du bruit	78 616	2 114 198	34 300			0	2 227 114
SCI Guillaumet							0
SCI Synergie							0
TOTAL	159 079	2 241 923	618 033	113 427	170 916	93 737	3 397 115

Ces investissements concernent pour l'essentiel :

- Pour MACARD : Plusieurs ponts et cabines de peinture pour le site de Montauban suite au déménagement ainsi que des rayonnages et le changement de Totem. L'aménagement du parking à Castelsarrasin et la climatisation dans l'atelier de Caussade.
- Du matériel de transport et de l'outillage pour notre société MACARD 47
- L'acquisition d'un logiciel IZMOCAR, l'aménagement du parking et de bureaux pour la société SOPRA
- Des travaux d'aménagement, de l'achat de matériels et outillages pour le site de Boé pour la société JVM Automobiles ; de l'acquisition de mobilier et des travaux d'aménagement à Villeneuve sur Lot.
- Un mobil home, de l'outillage industriel et du matériel informatique pour la société AUTOS SETAM 82
- Du matériel informatique, un container pour la Sarl A.S. NEGREPELISSE
- Des véhicules et le déploiement d'ICAR DMS pour A.S. ALBASUD
- Une équilibreuse de roues et le chauffage dans l'atelier pour A.S.MONTAYRAL
- La fin des travaux de la nouvelle concession Peugeot Macard pour la SCI LOIN DU BRUIT.

EMPRUNTS DU GROUPE

Les emprunts du groupe s'élèvent à 10 262 keuros dont 1 739 keuros à moins d'un an répartis comme suit :

En Keuros	Solde 2019	- d'1 an	De 1 à 5 ans	+ de 5 ans	emprunt souscrit
AS ALBASUD	95	20	75	0	21
ASCM	3	3			
AS FOULAYRONNES	0				
AS MONTAYRAL	28	7	21		21
AS NEGREPELISSE	33	8	25		
AS NERAC	0				
AUTOS SETAM 82	75	22	53		22
JVM AUTOMOBILES	197	50	124	23	27
MACARD	738	224	514		570
MACARD47	179	60	118		75
FINANCIERE MSO	2 174	426	1 266	482	
SOPRA	372	101	270		27
SCI GUILLALMET	1 567	230	962	375	
SCI LABOUCHERE	183	25	97	61	
SCI LE TUC	134	26	108	0	
SCI LOIN DU BRUIT	3 420	222	928	2 271	1 736
SCI SYNERGIE	1 064	315	568	181	
TOTAL 2019	10 262	1 739	5 130	3 393	2 499
TOTAL 2018	9 265	1 489	4 849	2 927	2 023

De nouveaux emprunts ont été contractés au cours de l'exercice 2019 pour 2 499 keuros décomposés comme suit :

En Keuros	emprunt souscrit K€	Objet du financement
AS ALBASUD	21	Déploiement d'ICARD DMS
AS MONTAYRAL	21	Chauffage de l'atelier
AUTOS SETAM 82	22	Travaux d'aménagement
JVM	27	Travaux d'aménagement
MACARD	570	Equipements et matériels pour l'atelier
MACARD 47	75	Equipements
SOPRA	27	Travaux d'aménagement
SCI LOIN DU BRUIT	1 736	Financement des travaux de la nouvelle concession Peugeot à Montauban

PERSPECTIVES D'AVENIR

Les budgets 2020 ont été construits sur des bases ambitieuses par rapport à 2018 et 2019. Cependant, du fait de la crise sanitaire du Covid 19 qui fait apparaitre une baisse de CA de 21 % à fin Juin, nous envisageons une baisse moyenne du CA de 10% à fin décembre 2020. Nous confirmons notre stratégie de développement des activités véhicules d'occasion tout en continuant à bien maîtriser notre marché local sur l'activité 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 des constructeurs. Nous renforçons le support de la plateforme Distrigo Sopra auprès des services APV afin d'optimiser les rentabilités. 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 nos 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

