

RCS : CHAMBERY

Code greffe : 7301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2016 B 01122

Numéro SIREN : 822 650 206

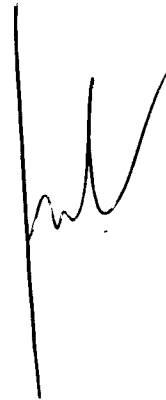
Nom ou dénomination : FINALAIN

Ce dépôt a été enregistré le 17/09/2021 sous le numéro de dépôt 12758

« FINALAIN »
Société par Actions Simplifiée à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 19 918 206 Euros
Siège social : LA MOTTE SERVOLEX (Savoie) ZI des Landiers Ouest
158 rue des Epinettes
822 650 206 R.C.S. CHAMBERY

COMPTES CONSOLIDES ET LEURS ANNEXES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line followed by a stylized, cursive-like flourish.

ie certifiée conforme

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition I	22 051		22 051	19 263
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	1 084	935	149	169
Droit au bail	145		145	145
Autres immobilisations incorporelles	483	252	231	37
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	477		477	477
Constructions	41 099	24 770	16 329	17 334
Installations techniques, matériel, outillage	15 403	11 411	3 992	3 252
Autres immobilisations corporelles	62 370	22 340	40 030	43 356
Immobilisations en cours	1 933		1 933	1 397
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	771	5	766	706
Prêts	1 698		1 698	1 537
Autres immobilisations financières	1 283		1 283	863
TOTAL III	126 746	59 713	67 033	69 273
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens	94		94	110
En-cours de production de services	125		125	156
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	171 606	1 235	170 371	142 942
Avances et acomptes versés sur commandes	4 321		4 321	2 989
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	46 899	897	46 002	45 616
Actifs d'impôts différés	1 043		1 043	1 041
Autres créances	28 636		28 636	26 867
DIVERS				
Actions propres				
Disponibilités	11 210		11 210	12 860
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	879		879	706
TOTAL IV	264 813	2 132	262 681	233 287
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	413 610	61 845	351 765	321 822

1.2 Bilan passif

PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	19 918	19 918
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserve du groupe	18 137	12 935
Ecart de conversion groupe		
RESULTAT GROUPE	3 051	5 202
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	41 106	38 055
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	167	157
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-17	-4
TOTAL II	150	161
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	65	103
Provisions pour charges		
Provisions pour passif d'impôt différé	394	519
TOTAL IV	459	622
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	140 841	114 946
Concours bancaires courants	7 107	5 899
Emprunts en crédit bail	13 186	17 342
Emprunts et dettes financières divers	3 243	5 298
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 305	4 792
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	113 518	108 218
Dettes fiscales et sociales	20 234	18 088
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	249	1 435
Autres dettes	5 861	6 232
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	506	734
TOTAL V	310 050	282 984
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	351 765	321 822

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	616 877	659 293
Production vendue de biens	1 730	1 890
Production vendue de services	70 382	76 342
TOTAL I	688 989	737 525
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	-119	-15
Production immobilisée	1 816	1 866
Subventions d'exploitation	194	543
Transfert de charges	7 546	2 178
Reprises sur provisions et amortissements	1 375	1 408
Produits cession véhicules location	15 885	15 964
Autres produits	192	141
TOTAL II	26 889	22 085
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	584 819	610 701
Variation de stock de marchandises	-27 435	-18 328
Achats de matières premières et autres appro.	155	190
Autres achats et charges externes	41 674	42 927
Impôts, taxes et versements assimilés	5 729	7 455
Salaires et traitements (y compris participation)	54 823	54 620
Charges sociales	19 793	21 934
Dotations aux amortissements des immobilisations	15 116	15 247
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 510	1 384
Dotations aux provisions pour risques et charges	37	28
Valeur nette comptable véhicules location cédés	12 922	13 416
Autres charges	490	639
TOTAL III	709 633	750 213
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	6 245	9 397
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDE	21 533	24 648

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	234	257
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL IV	234	257
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	1 757	1 938
TOTAL V	1 757	1 938
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 523	-1 681
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 722	7 716
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	82	82
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	61	219
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL VI	143	301
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	364	272
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	21	259
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		47
TOTAL VII	385	578
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-242	-277
Impôts dus sur les bénéfices	1 571	2 310
Impôts différés sur les bénéfices	-126	-77
TOTAL VIII	1 445	2 233
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	716 255	760 168
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	713 220	754 962
Résultat des sociétés intégrées	3 034	5 206
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	3 033	5 206
Résultat groupe	3 051	5 202
Résultat hors-groupe	-17	4
Résultat par action	0,15318	0,26117
Résultat dilué par action	0,15318	0,26117
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisition	0,15318	0,26117

3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Résultat net consolidé	3 034	5 206
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	15 079	15 266
Variation des impôts différés	-126	-77
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-3 013	-2 499
Autres produits sans incidences sur la trésorerie	-9	-8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14 965	17 888
Flux nets liés aux véhicules location (Entrées / Sorties)	-6 507	-4 387
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-23 662	-7 513
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-15 204	5 988
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations-Groupe (hors véhicules location)	-6 831	-6 525
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	83	210
Incidence des variations de périmètres	-4 735	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-11 483	-6 315
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-10	-4
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Variation Financements - Renouvelables	-5 293	5 795
Emissions d'emprunts	40 032	6 642
Remboursements d'emprunts	-10 898	-8 491
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23 831	3 942
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-2 856	3 615
Trésorerie d'ouverture	6 961	3 346
Trésorerie de clôture	4 105	6 961

A noter, La variation du Besoin en fonds de roulement (BFR) de -23 7 M€ s'explique principalement par une hausse significative des stocks sur la 2° partie de l'exercice 2020 / (voir Note sur les faits marquant des l'exercice)

Parmi, les nouveaux emprunts de l'exercice on notera la souscription de + 27 M€ de PGE dont les modalités de remboursements sont décrites ci-après.

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2018	32 853	161	33 014
Résultat de l'exercice 2019	5 202	4	5 206
Dividendes	0	-4	-4
Variations de périmètre	0	0	0
Autres Variations	0	0	0
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2019	38 055	161	38 216
Résultat de l'exercice 2020	3 051	-17	3 034
Dividendes	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Autres Variations	0	6	6
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2020	41 106	150	41 256

() : Pour rappel, suite à restructuration, la tête de groupe FINALAIN a été constituée le 20 septembre 2016 en vue de la prise de participation majoritaire dans les sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, paliers opérationnels historiques du groupe. A cette date, un apport en capital d'un montant total de 19 918 K€ a été constitué (dont 18 435 K€ d'apports en nature représentatifs de 33% des titres de la société JEAN LAIN AUTOMOBILES et 35% des titres de la société JEAN LAIN AUTOSPORT)*

Par acte du 27 octobre 2016, il a été procédé à la cession, au profit de la société FINALAIN, d'actions des sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, afin de porter

- la participation de FINALAIN dans JEAN LAIN AUTOMOBILES à 100% ,
- la participation de FINALAIN dans JEAN LAIN AUTOSPORT à 84,45%, les 15,55% restant étant détenus par la société JEAN LAIN AUTOMOBILES

Dans le cadre de ces opérations de prise de contrôle des sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, un écart d'acquisition d'un montant de 8 262 K€ a été constaté dans les comptes consolidés.

5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES

Le groupe Finalain opère dans le secteur de la vente, de la location et de la réparation de véhicules de tourisme et utilitaires. Cette activité constitue son unique secteur d'activité. Il est spécialisé dans la distribution des marques Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Toyota, Hyundai, Honda, Mg sur le secteur de la Haute-Savoie, de la Savoie, de l'Isère, de la Drôme et du Rhône.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros (K€) et sont établis selon les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence.

Les méthodes d'évaluations appliquées sont celles prévues par le Code de commerce à l'exception de l'application des méthodes préférentielles préconisées dans les comptes consolidés qui seront détaillés ci-après.

L'exercice du groupe FINALAIN a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020. L'exercice précédent avait une durée de 12 mois.

L'ensemble des sociétés clôture au 31 décembre de chaque année.

GROUPE JEAN LAIN	COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020	Page 8
-----------------------------	---	---------------

6 MODALITES DE CONSOLIDATION

6.1 Les méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis et présentés conformément aux principes et méthodes définis par les règles françaises (Règl.99-02. § 421).

La méthode de consolidation actuellement appliquée est uniquement celle de l'intégration globale telle que définie par le Règlement 99-02 § 1001 à 1004.

6.2 Les faits marquants de l'exercice

L'année 2020 a été marquée par les deux vagues épidémiques de la COVID19.

Pendant le premier confinement, nos activités ont été quasiment à l'arrêt, seule une toute petite partie de l'après-vente à destination des professions prioritaires a pu fonctionner, soit un chiffre d'affaires quasiment nul sur cette période. L'entreprise a eu recours au chômage partiel tout en « jouant le jeu », puisque 15 jours de congés payés ont été décomptés à presque tous les salariés.

A fin mai, le chiffre d'affaires perdu avoisinait les 100 million d'euros.

A partir de juin, la reprise a été bien plus dynamique que prévue avec des volants d'activité très conséquents qui ont permis de rattraper une partie du premier trimestre.

Le second confinement a eu moins d'impact car même s'il y a eu fermeture administrative sur la partie vente de véhicules, grâce aux mesures mise en place suite à la première vague, l'activité commerce a pu être maintenue à un niveau d'environ 40%.

Par contre ce second confinement a eu un impact important sur le niveau des stocks, les livraisons de Véhicules Neufs ont été maintenues, mais tous les Véhicules d'Occasions repris pendant cette période n'ont pas pu être commercialisés, à ce phénomène c'est ajouté le classique déstockage de fin d'année des constructeurs de véhicules d'où le niveau de stocks important au 31/12/2020.

L'activité location de véhicules portée dans le groupe par l'entité A QUICK RENTAL, a été fortement impactée par cette crise sanitaire, le résultat s'est soldé par une perte de 182,5k€ comparé à un bénéfice de 394k€ en 2019. Le groupe a fait l'acquisition en juillet 2020 à la barre du tribunal de commerce de LYON, d'un fonds de commerce de fabrication et de distribution de vélos cargo à assistance électrique, en mode « start up », comme attendu, elle a enregistré une perte de 125k€ pénalisant les résultats groupe 2020, nous prévoyons dès 2021 d'avoir une activité bénéficiaire.

Pour faire face « aux éventuels problèmes de trésorerie », le groupe a eu recours :

- A la souscription de deux Prêts Garantis par l'Etat, un sur l'entité JEAN LAIN AUTOMOBILES pour 11 250 000 euros et l'autre sur l'entité JEAN LAIN AUTOSPORT pour 15 750 000 euros, (ces PGE seront mis en amortissement sur 3 ans, sans franchise à compter de juillet 2021).
- Au gel de échéances de certains prêts
- Aux reports des échéances de cotisations sociales.
- A l'abandon de loyers immobiliers pour 1 500k€
- Au chômage partiel. Au niveau de la présentation des comptes, la charge est comptabilisée à la rubrique « Salaires et traitements » et les indemnités de l'état à la rubrique « Transfert de charges ».

GROUPE JEAN LAIN	COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020	Page 9
-----------------------------	---	---------------

Malgré la crise, le groupe a réussi à maintenir un niveau d'activité élevé, avec une baisse de chiffres d'affaires de seulement de 6.6%, un résultat d'exploitation positif de 6 245k€, un Excédent Brut d'Exploitation de 21 533k€ (-13% par rapport à N-1) et ceci malgré le contexte et des coûts directs liés à la COVID (masques, protections, gel, affichage, etc...) d'environ 400k€. La montée en puissance de l'activité vente Véhicules d'Occasions a compensée en partie la baisse du secteur de secteur Véhicules Neufs.
Ceci montre la réelle capacité de l'entreprise à pouvoir résister en cas d'aléas économique.

Autres faits marquants de l'exercice 2020 :

Acquisition en janvier 2020, par notre entité SAS SPAA, des fonds de commerce de ROMANS (26) et VALENCE (26), de distributions de la marque TOYOTA sur ces secteurs.
Reprise en février 2021 de la société SERGE CARROSSERIE, atelier de réparation carrosserie sur la commune de CROLLES (38)
Ouverture en octobre 2020 d'un centre de véhicules d'Occasions « LOW'CAZ » à SASSENAGE (38).
Acquisition du fonds de commerce « Agent de distribution » de la marque TOYOTA sur le secteur d'ANNONAY (07).

Le total de ces opérations de croissance externes représente un montant d'environ 4.7 M€.

6.3 Les évènements postérieurs à la clôture de l'exercice et perspectives

Accélération le développement de l'activité « Véhicules d'Occasions », avec les concepts « LOW'CAZ », « CARPRO MARKET », nouveau site de vente Véhicules d'Occasions à particulier en ligne. Les sorties de nouveaux modèles de la part de nos constructeurs de Véhicules Neufs vont permettre de maintenir un niveau de vente très satisfaisant.

Les résultats très encourageants du premier quadrimestre, l'obtention du contrat de distributeur exclusif de la marque MG du constructeur chinois SAIC sur la majorité du secteur Auvergne-Rhône-Alpes, l'ouverture à cette occasion du centre « Electromobilité » de VENISSIEUX (69), incluant les marques « MG », « GOUPIL », « KLEUSTER », nous laissent prévoir de belles perspectives pour les résultats 2021.

6.4 Les changements de méthode de l'exercice

Aucun changement de méthode significatif n'est à souligner sur l'exercice

6.5 Le traitement des écarts d'acquisition

Conformément au Règlement 99-02 § 211, lors de l'acquisition des titres d'entreprises consolidées, les actifs et passifs identifiables sont traduits à juste valeur. La partie non affectée entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part des capitaux propres retraités à juste valeur est affectée en écarts d'acquisition positifs ou négatifs.

A compter du 1^{er} janvier 2016 sont applicables les règlements n° 2015-061 et n° 2015-072 de l'Autorité des normes comptables qui modifient le référentiel comptable français applicable par les entreprises industrielles et commerciales pour l'établissement des comptes annuels et des comptes consolidés. Ainsi, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel et le cas échéant une provision est comptabilisée si des indices de perte de valeur sont constatés.

Le règlement ANC n°2015-06 relatif au plan comptable général et le règlement ANC n°2015-07 relatif aux comptes consolidés définissent les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur comptable de ses immobilisations corporelles, incorporelles y compris les écarts d'acquisition, n'excède pas sa valeur actuelle, c'est-à-dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. La valeur vénale des écarts d'acquisition a été déterminée selon les pratiques appliquées dans ce secteur d'activité soit en fonction de la valorisation d'un multiple d'EBITDA déduction de l'endettement net.

Les fonds de commerce et parts de marché constatés antérieurement sous la rubrique « Fonds commercial » en consolidation, sont depuis le 1^{er} janvier 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Les écarts d'acquisition sont constitués pour 14 691 K€ par les goodwills constatés lors de l'entrée en périmètre des filiales (dont 8 262 K€ constatés en 2016 lors de la prise de contrôle par Finalain des paliers Jean Lain Automobiles et Jean Lain Autosport et 5 994 K€ sur la plaque Dauphiné en 2017) et pour 7 360 K€ par les fonds commerciaux issus des comptes sociaux des entités consolidées, ceux-ci étant représentatifs d'éléments incorporels non identifiables et donc assimilables à des goodwills.

Au 31 décembre 2020, aucune dépréciation sur écarts d'acquisition n'a été comptabilisée.

7 METHODES D'ÉVALUATION

7.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés en sur la durée de vie prévue des immobilisations.

Rubriques	Immobilisations concernées	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets et marques	Concessions, brevets et marques, logiciels	3 ans	Linéaire Linéaire
Immobilisations corporelles			
Constructions	Constructions, bâtiments Agencements constructions	20 ans 10 ans	Linéaire Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	10 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Matériel de transport (y compris véhicules parc location et véhicules pris en location-financement)	4 ans	Linéaire Linéaire
	Matériel de bureau et informatique Mobilier	Entre 5 et 7 ans Entre 5 et 7 ans	Linéaire Linéaire

7.2 Les contrats de crédit-bail

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le Règlement 99-02, les biens pris en crédit-bail sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt. Les biens ont été immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation, en contrepartie une dette financière a été enregistrée au passif du bilan. Les biens corporels ainsi immobilisés ont été amortis suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation des biens.

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement dont la valeur d'origine est jugée significative, 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.

Au 31 décembre 2020, les retraitements des contrats de location financement concernent essentiellement les véhicules du parc de location (VLOC) et les véhicules de remplacement (VDR).

Le parc de VLOC est essentiellement alimenté par :

- des acquisitions de véhicules neufs en intragroupe, financés en propre ;
- des souscriptions de locations, qui prennent la forme juridique de contrats de crédit-bail (CB) ou de location longue durée (LLD), auprès de financeurs hors groupe.

Les durées d'utilisation des véhicules utilisés en tant que VLOC sont en moyenne de 8 à 18 mois (selon les catégories de véhicules) pour les véhicules financés en propre et de 18 à 22 mois pour les véhicules financés via LLD ou CB. A l'issue de leur utilisation en tant que véhicules de location, les véhicules sont systématiquement revendus aux sociétés du groupe spécialisées dans la vente de véhicules d'occasion.

Les véhicules du parc de location sont amortis en linéaire sur 4 ans, afin de tenir compte implicitement de la valeur résiduelle de ces véhicules lors de leur revente.

A noter, que les principaux impacts (marge en stocks, présentation du chiffre d'affaires net, cessions internes) liés à l'activité « Véhicules – location » seront appréhendés et neutralisés dans les comptes consolidés « seulement si » cela est significatif pour le groupe.

7.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées

Les sociétés du Groupe appliquent la convention collective nationale des services de l'automobile, qui prévoit le versement par l'organisme IRP AUTO des indemnités de fin de carrière aux salariés. En conséquence, il n'y a pas lieu de comptabiliser de provision pour engagements de retraite dans les comptes consolidés.

7.4 Les impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise.

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable (Règl. 99-02, § 312).

Le groupe a pris note de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France et a procédé à la régularisation en base de l'ensemble des retraitements de consolidation soumis à fiscalité différé.

Le taux d'impôt différé retenu à la clôture est de 25 %.

La ventilation au bilan consolidé des actifs et passifs d'impôts différés est la suivante :

Eléments	Différences temporaires	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements consolidation	Neutralisation actif-passif	Total
Actif d'impôt différé	514	291	259	-21	1 043
Passif d'impôt différé			373	21	394

La rubrique « Actif d'impôt différé » est constituée principalement par les différences temporaires et par les retraitements de consolidation.

La rubrique « Passif d'impôt différé » est constituée exclusivement par les écarts de juste valeur Immobilière sur la SCI CLA.

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique¹ est la suivante :

	Base	Impôt théorique moyen (25 %)	Impôt comptabilisé sur le résultat
Résultat courant avant impôt	4 722		
Résultat exceptionnel	-242		
Base taxable théorique	4 480		
(*) : Impacts bases , différentiel taux d'imposition retenus	1 120		
Autres différences permanentes	176		
Base taxable réelle	5 776	1 444	1 444

(*) Le rapprochement en base de taux est « significatif » cette année, car dans les comptes sociaux, les taux retenus d'impôt société sont fixés à 28% et même 31% sur la partie excédentaire contre un taux retenu de consolidation à 25%

¹ Taux d'impôt théorique retenu en consolidation = 25%

8 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

a) Les entreprises consolidées

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 comprend les 26 sociétés suivantes :

N°	Nom de la société	% contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
1	SAS FINALAIN	100 00%	100,00%	Société mère
2	SAS JEAN LAIN AUTOSPORT	100 00%	100,00%	Intégration globale
3	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES	100,00%	100,00%	Intégration globale
4	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES ANNECY	100,00%	99 99%	Intégration globale
5	SAS QUICK RENTAL	99 89%	99 89%	Intégration globale
6	SAS JEAN LAIN CARROSSERIE	98 86%	98 86%	Intégration globale
7	SAS JEAN LAIN GRESIVAUDAN	99 98%	99 98%	Intégration globale
8	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES MAURIENNE	95,00%	95,00%	Intégration globale
9	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES MEYTHET	100,00%	100,00%	Intégration globale
10	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES NORD	99,40%	99,40%	Intégration globale
11	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES SEYNOD	99 99%	99 99%	Intégration globale
12	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES TARENTEISE	99 99%	99 99%	Intégration globale
13	SAS GARAGE DUCHAMP	100,00%	100,00%	Intégration globale
14	SCI CLA	98,00%	98,00%	Intégration globale
15	SAS LA-SER	100,00%	100,00%	Intégration globale
16	SAS CARYS	99 99%	99 99%	Intégration globale
17	SAS GSA PREMIUM	100,00%	100,00%	Intégration globale
18	SAS DSA MILLENIUM	100,00%	100,00%	Intégration globale
19	SARL NEGOCYAL	75,00%	75,00%	Intégration globale
20	SAS GARAGE DU PARC	100,00%	100,00%	Intégration globale
21	SAS JEAN LAIN ENTREPRISE	99 88%	99 88%	Intégration globale
22	SAS JEAN LAIN NIPPON	99 97%	99 97%	Intégration globale
23	SAS SPAA	100,00%	99 97%	Intégration globale
24	SAS JEAN LAIN KOREAN	99 99%	99 99%	Intégration globale
25	SAS KLEUSTER	70,00%	69,99%	Intégration globale
26	SAS ALPES MOTORS	100,00%	99 99%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Création de la société KLEUSTER détenue par le groupe à 70% (montant du capital social = 50 000 €), avec démarrage de l'activité sur 2020.

c) Les changements de méthode de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice 2020.

9 POSTES DE L'ACTIF

9.1 Tableau des immobilisations

Rubriques	Début	Entrées	Sorties	Poste à poste	Vart. périmètre	Fin
Ecarts d'acquisition	19 263	2 788				22 051
Frais de développement						
Logiciels & droits associés	1 010	81	7			1 084
Droit au bail	145					145
Autres immobilisations incorporelles	277	206				483
Terrains	477					477
Constructions	39 540	1 364		195		41 099
Installations techniques	13 606	1 688	19	128		15 403
Autres immobilisations corporelles (*)	65 025	36 265	39 028	108		62 370
Immobilisations en-cours	1 397	942	-25	-431		1 933
Avances et acomptes						
Titres de Participations						
Autres titres immobilisés	711	60				771
Prêts	1 537	171	10			1 698
Autres immobilisations financières	863	420				1 283
Immobilisations	124 588	41 197	39 039			126 746

Dont Nouveaux Contrats CB Véhicules (*)

-12 487

Dont Véhicules acquis en propre (*)

-21 103

Varation Fournisseurs Immobilisations

1 186

Flux Investissements "Hors activité Véhicules"

11 581

(*) Les mouvements d'entrées et sorties sur la rubrique « Autres Immobilisations corporelles » sont essentiellement impactés par l'activité Véhicules Location du groupe, les + ou – Values correspondantes sont indiquées au compte de résultat.

9.2 Tableau des amortissements

Rubriques	Début	Augment	Diminut	Poste à Poste	Autres	Vart. périmètre	Fin
Ecarts d'acquisition							
Frais de développement							
Logiciels & droits associés	841	101	7				935
Autres immobilisations incorporelles	240	12					252
Constructions	22 206	2 564					24 770
Installations techniques	10 354	1 074	17				11 411
Autres immobilisations corporelles	21 669	11 365	10 814	27	93		22 340
Autres titres immobilisés	5						5
Immobilisations	55 315	15 116	10 838		93		59 713

GROUPE JEAN LAIN	COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020	Page 15
-----------------------------	---	----------------

9.3 Actifs circulants

a) Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré, sans modification par rapport aux méthodes d'évaluation retenues dans les comptes annuels des différentes sociétés. Lorsqu'un risque de perte de valeur est avéré, une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur d'inventaire et la valeur comptable, est constituée.

b) Système de garantie en gestion pour compte

Le Groupe a mis en place un système de garantie en gestion pour compte, au-delà de la garantie du constructeur pour les véhicules neufs et à compter de la livraison pour les véhicules d'occasion, dont la gestion a été externalisée.

La vente de cette garantie au client a lieu au moment de la facturation du véhicule et, du fait qu'elle intervient à l'échéance de la garantie constructeur dans le cas des véhicules neufs, elle entraîne la constatation d'un produit constaté d'avance.

La valeur du fonds de garantie ainsi constitué se trouve à l'actif du bilan consolidé dans les « autres créances ».

c) Créances

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le poste client est essentiellement constitué par des créances < 60 jours et il ne fait pas l'objet d'un financement court terme auprès des partenaires financiers.

La rubrique « Autres créances » qui s'élève à un montant de 28 636 K€ est composé principalement par :

- Créances fiscales et sociales : 8 471 K€
- Autres créances d'exploitation (y compris produits à recevoir des constructeurs) : 20 165 K€

10 POSTES DU PASSIF

10.1 Autres postes du passif

a) Impôts sur les bénéfices

La ventilation entre impôts différés et impôts exigibles est opérée dans le compte de résultat consolidé.

10.2 Tableau des provisions

a) Tableau des provisions pour dépréciation

Rubriques	Solde début	DAP	RAP	Vart. périmètre	Solde fin
Stocks matières premières					
Stocks en-cours production					
Stocks marchandises	1 117	1 206	1 088		1 235
Clients	802	304	209		897
Total général	1 919	1 510	1 297		2 132

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Compte de résultat					
Rubriques	Solde début	Vart périmètre	DAP	RAP	Solde fin
Provisions pour Risques (*)	103			38	65
Provisions pour charges					
Total général	103			38	65

(*) : Les provisions pour risques correspondent à des litiges divers envers des tiers.

10.3 Autres dettes

La rubrique « Autres dettes » au passif du bilan s'élevant à 5 861 k€ est composé principalement par des flux d'exploitation avec des échéances < 60 jours (clients créditeurs, remises clients à accorder, divers exploitation).

10.4 Emprunts et dettes financières

Rubriques	Montant brut	Emprunts amortissables			Renouvelables
		A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	Financement renouvelable
Emprunts Crédit-bail	13 186	3 630	9 556		
Emprunts bancaires	140 841	17 722	57 113	3 506	62 500
Emprunts et dettes financières diverses (*)	3 243		3 243		
Total Dette financières consolidée	157 270	21 352	69 912	3 506	62 500

(*) : Concerne un crédit-vendeur sur actions, mis en œuvre dans le cadre du holding FINALAIN

Dans le cadre du contrat de dette senior ayant servi au financement de l'acquisition des titres des sociétés Jean Lain Automobiles et Jean Lain Autosport, le groupe s'engage à respecter des ratios financiers issus des états consolidés.

Au 31 décembre 2020, les ratios et covenants bancaires sont tous respectés.

A noter, également sur l'exercice 2020

- PGE pour + 27 M€, remboursable sous 3 ans à compter de juillet 2021
- Nouveaux emprunts pour + 8.5 M€ finançant les opérations de croissance externe et investissements de l'exercice (hors activité véhicules location)
- Financement BFR + 4.5 M€ qui a été affecté en partie à la diminution des renouvelables – 5.3 M€

11 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le groupe n'a pas d'engagements reçus au 31 décembre 2020.

Le montant des engagements donnés (cautions, avals, garanties diverses) auprès des principaux partenaires financiers du groupe s'élève à 67 M€ au 31 décembre 2020, dont :

- Titres filiales donnés en garanties aux banques : 17.4 M€ (en-cours garanti au 31.12.20)
- Garanties, cautions données au profit des établissements bancaires et organismes financiers : 49.6 M€ (en-cours garanti au 31.12.20)

12 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

L'effectif du groupe s'élève à 1 653 personnes environ (dont effectif non cadres = 1 451 et effectif cadres = 202).

L'ensemble des charges de personnel du groupe est classé par nature au compte de résultat consolidé sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 54 823 k€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 19 793 k€.

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes de direction de la société consolidante n'est pas communiqué, dans la mesure où cela conduirait à indiquer une rémunération individuelle.

13 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires du collège des commissaires aux comptes s'élèvent à environ 220 K€ pour l'exercice 2020. Ils ne sont constitués que d'honoraires facturés au titre des missions de contrôle légal des comptes sociaux des filiales et de contrôle légal des comptes consolidés.

14 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé sur le résultat « Part du groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 19 918 206 actions.

Le résultat net par action au 31 décembre 2020 s'élève à 0.15 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2020 s'élève également à 0.15 €.

15 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe est donnée par lecture directe au compte de résultat.

- Chiffre d'affaires « Marchandises » correspond principalement aux ventes véhicules (VO, VN, divers).
- Chiffres d'affaires « Production vendue » correspond principalement aux interventions sur véhicules et réparations, location, commissions financement, divers.

Le groupe pilote ses activités sur le seul segment d'activité « Vente, location et réparation de véhicules de tourisme et utilitaires ».

b) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme)	-1 360
Intérêts sur financement (Court terme)	-397
Autres produits financiers (placements)	234
Résultat financier	-1 523

c) Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 qui s'élève à -242 K€ est essentiellement impacté par des régularisations et indemnités envers des tiers et salariés.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Assemblée générale d'approbation des comptes

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2020

GROUPE FINALAIN
158, rue des épinettes
ZI des Landiers ouest
73290 La Motte-Servolex

SR AUDIT

Tél : +33 (0) 4 79 25 19 18 | Email : lamotteservolex@srconseil.fr

Siège social : 82 rue de la petite eau - 73290 La Motte-Servolex

S.A.S capital de 50 000 Euros | 409 987 252 RCS Chambéry

Inscrite sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattachée à la CRCC Dauphiné-Savoie

MARTIN RETORD & ASSOCIE NIVOLET

Tél : +33 (0) 4 79 62 26 73

Siège social : 5 boulevard Gambetta – 73000 CHAMBERY

S.A.R.L au capital 38 112 Euros | 301 620 720 RCS Chambéry

Inscrite sur la liste nationale des commissaires aux comptes, rattachée à la CRCC Dauphiné-Savoie

A l'assemblée générale de la société FINALAIN,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FINALAIN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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.

- ***Écarts d'acquisition***

Le groupe procède, à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition, selon les modalités décrites dans la note 6.5 de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test, ainsi que les prévisions de flux de trésorerie établies par la direction et ayant servi de base au test. Nous avons vérifié que la note 6.5 de l'annexe donne une information appropriée.

- ***Impôts différés***

Le groupe comptabilise des impôts différés selon les modalités décrites dans la note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des impôts différés et à revoir les calculs effectués par la société.

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.

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 directeur général unique arrêté le 31 mars 2021.

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 le directeur général unique.

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.

La Motte-Servolex et Chambéry, le 15 juin 2021

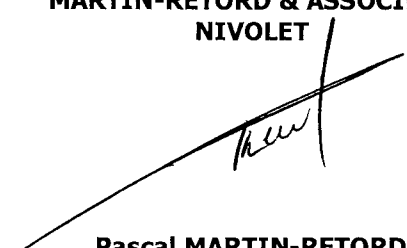
Les commissaires aux comptes

SR AUDIT



Jean-Pierre VUILLERMET

**MARTIN-RETORD & ASSOCIES -
NIVOLET**



Pascal MARTIN-RETORD

SOMMAIRE

1	BILAN.....	2
1.1	Bilan actif	2
1.2	Bilan passif.....	3
2	COMPTE DE RESULTAT	4
2.1	Compte de résultat première partie.....	4
2.1	Compte de résultat deuxième partie.....	5
3	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	6
4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	7
5	PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES.....	7
6	MODALITES DE CONSOLIDATION	8
6.1	Les méthodes de consolidation	8
6.2	Les faits marquants de l'exercice.....	8
6.3	Les événements postérieurs à la clôture de l'exercice et perspectives.....	9
6.4	Les changements de méthode de l'exercice.....	9
6.5	Le traitement des écarts d'acquisition.....	10
7	METHODES D'ÉVALUATION	10
7.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	10
7.2	Les contrats de crédit-bail.....	11
7.3	Les engagements de retraite et prestations assimilées	11
7.4	Les impôts différés	12
8	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	13
9	POSTES DE L'ACTIF	14
9.1	Tableau des immobilisations	14
9.2	Tableau des amortissements	14
9.3	Actifs circulants	15
10	POSTES DU PASSIF.....	15
10.1	Autres postes du passif.....	15
10.2	Tableau des provisions.....	16
10.3	Autres dettes.....	16
10.4	Emprunts et dettes financières	16
11	ENGAGEMENTS HORS BILAN	17
12	EFFECTIF MOYEN DU GROUPE.....	17
13	HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES	17
14	RESULTAT PAR ACTION.....	17
15	LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	18

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition I	22 051		22 051	19 263
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	1 084	935	149	169
Droit au bail	145		145	145
Autres immobilisations incorporelles	483	252	231	37
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	477		477	477
Constructions	41 099	24 770	16 329	17 334
Installations techniques, matériel, outillage	15 403	11 411	3 992	3 252
Autres immobilisations corporelles	62 370	22 340	40 030	43 356
Immobilisations en cours	1 933		1 933	1 397
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	771	5	766	706
Prêts	1 698		1 698	1 537
Autres immobilisations financières	1 283		1 283	863
TOTAL III	126 746	59 713	67 033	69 273
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens	94		94	110
En-cours de production de services	125		125	156
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	171 606	1 235	170 371	142 942
Avances et acomptes versés sur commandes	4 321		4 321	2 989
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	46 899	897	46 002	45 616
Actifs d'impôts différés	1 043		1 043	1 041
Autres créances	28 636		28 636	26 867
DIVERS				
Actions propres				
Disponibilités	11 210		11 210	12 860
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	879		879	706
TOTAL IV	264 813	2 132	262 681	233 287
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	413 610	61 845	351 765	321 822

Les commissaires
aux comptes

1.2 Bilan passif

PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	19 918	19 918
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserve du groupe	18 137	12 935
Ecarts de conversion groupe		
RESULTAT GROUPE	3 051	5 202
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	41 106	38 055
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	167	157
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-17	4
TOTAL II	150	161
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	65	103
Provisions pour charges		
Provisions pour passif d'impôt différé	394	519
TOTAL IV	459	622
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	140 841	114 946
Concours bancaires courants	7 107	5 899
Emprunts en crédit bail	13 186	17 342
Emprunts et dettes financières divers	3 243	5 298
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 305	4 792
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	113 518	108 218
Dettes fiscales et sociales	20 234	18 088
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	249	1 435
Autres dettes	5 861	6 232
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	506	734
TOTAL V	310 050	282 984
Ecarts de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	351 765	321 822

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	616 877	659 293
Production vendue de biens	1 730	1 890
Production vendue de services	70 382	76 342
TOTAL I	688 989	737 525
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	- 119	- 15
Production immobilisée	1 816	1 866
Subventions d'exploitation	194	543
Transfert de charges	7 546	2 178
Reprises sur provisions et amortissements	1 375	1 408
Produits cession véhicules location	15 885	15 964
Autres produits	192	141
TOTAL II	26 889	22 085
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	584 819	610 701
Variation de stock de marchandises	-27 435	-18 328
Achats de matières premières et autres appro.	155	190
Autres achats et charges externes	41 674	42 927
Impôts, taxes et versements assimilés	5 729	7 455
Salaires et traitements (y compris participation)	54 823	54 620
Charges sociales	19 793	21 934
Dotations aux amortissements des immobilisations	15 116	15 247
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 510	1 384
Dotations aux provisions pour risques et charges	37	28
Valeur nette comptable véhicules location cédés	12 922	13 416
Autres charges	490	639
TOTAL III	709 633	750 213
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	6 245	9 397
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDE	21 533	24 648

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	234	257
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL IV	234	257
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	1 757	1 938
TOTAL V	1 757	1 938
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 523	-1 681
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 722	7 716
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	82	82
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	61	219
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL VI	143	301
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	364	272
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	21	259
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		47
TOTAL VII	385	578
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-242	-277
Impôts dus sur les bénéfices	1 571	2 310
Impôts différés sur les bénéfices	-126	-77
TOTAL VIII	1 445	2 233
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	716 255	760 168
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	713 220	754 962
Résultat des sociétés intégrées	3 034	5 206
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	3 033	5 206
Résultat groupe	3 051	5 202
Résultat hors-groupe	-17	4
Résultat par action	0,15318	0,26117
Résultat dilué par action	0,15318	0,26117
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisition	0,15318	0,26117

3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Résultat net consolidé	3 034	5 206
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	15 079	15 266
Variation des impôts différés	-126	-77
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-3 013	-2 499
Autres produits sans incidences sur la trésorerie	-9	-8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14 965	17 888
Flux nets liés aux véhicules location (Entrées / Sorties)	-6 507	-4 387
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-23 662	-7 513
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-15 204	5 988
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations-Groupe (hors véhicules location)	-6 831	-6 525
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	83	210
Incidence des variations de périmètres	-4 735	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-11 483	-6 315
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-10	-4
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Variation Financements - Renouvelables	-5 293	5 795
Emissions d'emprunts	40 032	6 642
Remboursements d'emprunts	-10 898	-8 491
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23 831	3 942
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-2 856	3 615
Trésorerie d'ouverture	6 961	3 346
Trésorerie de clôture	4 105	6 961

A noter. La variation du Besoin en fonds de roulement (BFR) de -23.7 M€ s'explique principalement par une hausse significative des stocks sur la 2° partie de l'exercice 2020 / (voir Note sur les faits marquant des l'exercice).

Parmi, les nouveaux emprunts de l'exercice on notera la souscription de + 27 M € de PGE dont les modalités de remboursements sont décrites ci-après

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2018	32 853	161	33 014
Résultat de l'exercice 2019	5 202	4	5 206
Dividendes	0	-4	-4
Variations de périmètre	0	0	0
Autres Variations	0	0	0
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2019	38 055	161	38 216
Résultat de l'exercice 2020	3 051	-17	3 034
Dividendes	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Autres Variations	0	6	6
CAPITAUX PROPRES GROUPE FIN 2020	41 106	150	41 256

() : Pour rappel, suite à restructuration, la tête de groupe FINALAIN a été constituée le 20 septembre 2016 en vue de la prise de participation majoritaire dans les sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, paliers opérationnels historiques du groupe. A cette date, un apport en capital d'un montant total de 19 918 K€ a été constitué (dont 18 435 K€ d'apports en nature représentatifs de 33% des titres de la société JEAN LAIN AUTOMOBILES et 35% des titres de la société JEAN LAIN AUTOSPORT).*

Par acte du 27 octobre 2016, il a été procédé à la cession, au profit de la société FINALAIN, d'actions des sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, afin de porter :

- la participation de FINALAIN dans JEAN LAIN AUTOMOBILES à 100% ,
- la participation de FINALAIN dans JEAN LAIN AUTOSPORT à 84,45%, les 15,55% restant étant détenus par la société JEAN LAIN AUTOMOBILES.

Dans le cadre de ces opérations de prise de contrôle des sociétés JEAN LAIN AUTOMOBILES et JEAN LAIN AUTOSPORT, un écart d'acquisition d'un montant de 8 262 K€ a été constaté dans les comptes consolidés

5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES

Le groupe Finalain opère dans le secteur de la vente, de la location et de la réparation de véhicules de tourisme et utilitaires. Cette activité constitue son unique secteur d'activité. Il est spécialisé dans la distribution des marques Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Toyota, Hyundai, Honda, Mg sur le secteur de la Haute-Savoie, de la Savoie, de l'Isère, de la Drôme et du Rhône.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros (K€) et sont établis selon les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence.

Les méthodes d'évaluations appliquées sont celles prévues par le Code de commerce à l'exception de l'application des méthodes préférentielles préconisées dans les comptes consolidés qui seront détaillés ci-après.

L'exercice du groupe FINALAIN a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020. L'exercice précédent avait une durée de 12 mois.

L'ensemble des sociétés clôture au 31 décembre de chaque année.

6 MODALITES DE CONSOLIDATION

6.1 Les méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis et présentés conformément aux principes et méthodes définis par les règles françaises (Règl.99-02. § 421).

La méthode de consolidation actuellement appliquée est uniquement celle de l'intégration globale telle que définie par le Règlement 99-02 § 1001 à 1004.

6.2 Les faits marquants de l'exercice

L'année 2020 a été marquée par les deux vagues épidémiques de la COVID19.

Pendant le premier confinement, nos activités ont été quasiment à l'arrêt, seule une toute petite partie de l'après-vente à destination des professions prioritaires a pu fonctionner, soit un chiffre d'affaires quasiment nul sur cette période. L'entreprise a eu recours au chômage partiel tout en « jouant le jeu », puisque 15 jours de congés payés ont été décomptés à presque tous les salariés.

A fin mai, le chiffre d'affaires perdu avoisinait les 100 million d'euros.

A partir de juin, la reprise a été bien plus dynamique que prévue avec des volants d'activité très conséquents qui ont permis de rattraper une partie du premier trimestre.

Le second confinement a eu moins d'impact car même s'il y a eu fermeture administrative sur la partie vente de véhicules, grâce aux mesures mise en place suite à la première vague, l'activité commerce a pu être maintenue à un niveau d'environ 40%.

Par contre ce second confinement a eu un impact important sur le niveau des stocks, les livraisons de Véhicules Neufs ont été maintenues, mais tous les Véhicules d'Occasions repris pendant cette période n'ont pas pu être commercialisés, à ce phénomène c'est ajouté le classique déstockage de fin d'année des constructeurs de véhicules d'où le niveau de stocks important au 31/12/2020.

L'activité location de véhicules portée dans le groupe par l'entité A QUICK RENTAL, a été fortement impactée par cette crise sanitaire, le résultat s'est soldé par une perte de 182,5k€ comparé à un bénéfice de 394k€ en 2019. Le groupe a fait l'acquisition en juillet 2020 à la barre du tribunal de commerce de LYON, d'un fonds de commerce de fabrication et de distribution de vélos cargo à assistance électrique, en mode « start up », comme attendu, elle a enregistré une perte de 125k€ pénalisant les résultats groupe 2020, nous prévoyons dès 2021 d'avoir une activité bénéficiaire.

Pour faire face « aux éventuels problèmes de trésorerie », le groupe a eu recours :

- A la souscription de deux Prêts Garantis par l'Etat, un sur l'entité JEAN LAIN AUTOMOBILES pour 11 250 000 euros et l'autre sur l'entité JEAN LAIN AUTOSPORT pour 15 750 000 euros, (ces PGE seront mis en amortissement sur 3 ans, sans franchise à compter de juillet 2021).
- Au gel de échéances de certains prêts
- Aux reports des échéances de cotisations sociales.
- A l'abandon de loyers immobiliers pour 1 500k€
- Au chômage partiel. Au niveau de la présentation des comptes, la charge est comptabilisée à la rubrique « Salaires et traitements » et les indemnités de l'état à la rubrique « Transfert de charges ».

Malgré la crise, le groupe a réussi à maintenir un niveau d'activité élevé, avec une baisse de chiffres d'affaires de seulement de 6.6%, un résultat d'exploitation positif de 6 245k€, un Excédent Brut d'Exploitation de 21 533k€ (-13% par rapport à N-1) et ceci malgré le contexte et des couts directs liés à la COVID (masques, protections, gel, affichage, etc...) d'environ 400k€. La montée en puissance de l'activité vente Véhicules d'Occasions a compensée en partie la baisse du secteur de secteur Véhicules Neufs.

Ceci montre la réelle capacité de l'entreprise à pouvoir résister en cas d'aléas économique.

Autres faits marquants de l'exercice 2020 :

Acquisition en janvier 2020, par notre entité SAS SPAA, des fonds de commerce de ROMANS (26) et VALENCE (26), de distributions de la marque TOYOTA sur ces secteurs.

Reprise en février 2020 de la société SERGE CARROSSERIE, atelier de réparation carrosserie sur la commune de CROLLES (38)

Ouverture en octobre 2020 d'un centre de véhicules d'Occasions « LOW'CAZ » à SASSENAGE (38).

Acquisition du fonds de commerce « Agent de distribution » de la marque TOYOTA sur le secteur d'ANNONAY (07).

Le total de ces opérations de croissance externes représente un montant d'environ 4.7 M€.

6.3 Les évènements postérieurs à la clôture de l'exercice et perspectives

Accélération le développement de l'activité « Véhicules d'Occasions », avec les concepts « LOW'CAZ », « CARPRO MARKET », nouveau site de vente Véhicules d'Occasions à particulier en ligne. Les sorties de nouveaux modèles de la part de nos constructeurs de Véhicules Neufs vont permettre de maintenir un niveau de vente très satisfaisant.

Les résultats très encourageants du premier quadrimestre, l'obtention du contrat de distributeur exclusif de la marque MG du constructeur chinois SAIC sur la majorité du secteur Auvergne-Rhône-Alpes, l'ouverture à cette occasion du centre « Electromobilité » de VENISSIEUX (69), incluant les marques « MG », « GOUPIL », « KLEUSTER », nous laissent prévoir de belles perspectives pour les résultats 2021.

6.4 Les changements de méthode de l'exercice

Aucun changement de méthode significatif n'est à souligner sur l'exercice

6.5 Le traitement des écarts d'acquisition

Conformément au Règlement 99-02 § 211, lors de l'acquisition des titres d'entreprises consolidées, les actifs et passifs identifiables sont traduits à juste valeur. La partie non affectée entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part des capitaux propres retraités à juste valeur est affectée en écarts d'acquisition positifs ou négatifs.

A compter du 1^{er} janvier 2016 sont applicables les règlements n° 2015-061 et n° 2015-072 de l'Autorité des normes comptables qui modifient le référentiel comptable français applicable par les entreprises industrielles et commerciales pour l'établissement des comptes annuels et des comptes consolidés. Ainsi, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel et le cas échéant une provision est comptabilisée si des indices de perte de valeur sont constatés.

Le règlement ANC n°2015-06 relatif au plan comptable général et le règlement ANC n°2015-07 relatif aux comptes consolidés définissent les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur comptable de ses immobilisations corporelles, incorporelles y compris les écarts d'acquisition, n'excède pas sa valeur actuelle, c'est-à-dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. La valeur vénale des écarts d'acquisition a été déterminée selon les pratiques appliquées dans ce secteur d'activité soit en fonction de la valorisation d'un multiple d'EBITDA déduction de l'endettement net.

Les fonds de commerce et parts de marché constatés antérieurement sous la rubrique « Fonds commercial » en consolidation, sont depuis le 1^{er} janvier 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Les écarts d'acquisition sont constitués pour 14 691 K€ par les goodwill constatés lors de l'entrée en périmètre des filiales (dont 8 262 K€ constatés en 2016 lors de la prise de contrôle par Finalain des paliers Jean Lain Automobiles et Jean Lain Autosport et 5 994 K€ sur la plaque Dauphiné en 2017) et pour 7 360 K€ par les fonds commerciaux issus des comptes sociaux des entités consolidées, ceux-ci étant représentatifs d'éléments incorporels non identifiables et donc assimilables à des goodwill.

Au 31 décembre 2020, aucune dépréciation sur écarts d'acquisition n'a été comptabilisée.

7 METHODES D'ÉVALUATION

7.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés en sur la durée de vie prévue des immobilisations.

Rubriques	Immobilisations concernées	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets et marques	Concessions, brevets et marques, logiciels	3 ans	Linéaire Linéaire
Immobilisations corporelles			
Constructions	Constructions, bâtiments Agencements constructions	20 ans 10 ans	Linéaire Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	10 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Matériel de transport (y compris véhicules parc location et véhicules pris en location-financement)	4 ans	Linéaire Linéaire
	Matériel de bureau et informatique Mobilier	Entre 5 et 7 ans Entre 5 et 7 ans	Linéaire Linéaire

7.2 Les contrats de crédit-bail

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le Règlement 99-02, les biens pris en crédit-bail sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt. Les biens ont été immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation, en contrepartie une dette financière a été enregistrée au passif du bilan. Les biens corporels ainsi immobilisés ont été amortis suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation des biens.

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement dont la valeur d'origine est jugée significative, 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.

Au 31 décembre 2020, les retraitements des contrats de location financement concernent essentiellement les véhicules du parc de location (VLOC) et les véhicules de remplacement (VDR).

Le parc de VLOC est essentiellement alimenté par :

- des acquisitions de véhicules neufs en intragroupe, financés en propre ;
- des souscriptions de locations, qui prennent la forme juridique de contrats de crédit-bail (CB) ou de location longue durée (LLD), auprès de financeurs hors groupe.

Les durées d'utilisation des véhicules utilisés en tant que VLOC sont en moyenne de 8 à 18 mois (selon les catégories de véhicules) pour les véhicules financés en propre et de 18 à 22 mois pour les véhicules financés via LLD ou CB. A l'issue de leur utilisation en tant que véhicules de location, les véhicules sont systématiquement revendus aux sociétés du groupe spécialisées dans la vente de véhicules d'occasion.

Les véhicules du parc de location sont amortis en linéaire sur 4 ans, afin de tenir compte implicitement de la valeur résiduelle de ces véhicules lors de leur revente.

A noter, que les principaux impacts (marge en stocks, présentation du chiffre d'affaires net, cessions internes) liés à l'activité « Véhicules – location » seront appréhendés et neutralisés dans les comptes consolidés « seulement si » cela est significatif pour le groupe.

7.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées

Les sociétés du Groupe appliquent la convention collective nationale des services de l'automobile, qui prévoit le versement par l'organisme IRP AUTO des indemnités de fin de carrière aux salariés. En conséquence, il n'y a pas lieu de comptabiliser de provision pour engagements de retraite dans les comptes consolidés.

7.4 Les impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise.

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable (Règl. 99-02, § 312).

Le groupe a pris note de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France et a procédé à la régularisation en base de l'ensemble des retraitements de consolidation soumis à fiscalité différé.

Le taux d'impôt différé retenu à la clôture est de 25 %.

La ventilation au bilan consolidé des actifs et passifs d'impôts différés est la suivante :

Eléments	Différences temporaires	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements consolidation	Neutralisation actif-passif	Total
Actif d'impôt différé	514	291	259	-21	1 043
Passif d'impôt différé			373	21	394

La rubrique « Actif d'impôt différé » est constituée principalement par les différences temporaires et par les retraitements de consolidation.

La rubrique « Passif d'impôt différé » est constituée exclusivement par les écarts de juste valeur Immobilière sur la SCI CLA.

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique¹ est la suivante :

	Base	Impôt théorique moyen (25 %)	Impôt comptabilisé sur le résultat
Résultat courant avant impôt	4 722		
Résultat exceptionnel	-242		
Base taxable théorique	4 480		
(*) Impacts bases , différentiel taux d'imposition retenus	1 120		
Autres différences permanentes	176		
Base taxable réelle	5 776	1 444	1 444

(*) : Le rapprochement en base de taux est « significatif » cette année, car dans les comptes sociaux, les taux retenus d'impôt société sont fixés à 28% et même 31% sur la partie excédentaire contre un taux retenu de consolidation à 25%.

¹ Taux d'impôt théorique retenu en consolidation = 25%

8 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

a) Les entreprises consolidées

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 comprend les 26 sociétés suivantes :

N°	Nom de la société	% contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
1	SAS FINALAIN	100 00%	100,00%	Société mère
2	SAS JEAN LAIN AUTOSPORT	100 00%	100,00%	Intégration globale
3	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES	100,00%	100,00%	Intégration globale
4	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES ANNECY	100,00%	99 99%	Intégration globale
5	SAS QUICK RENTAL	99 89%	99 89%	Intégration globale
6	SAS JEAN LAIN CARROSSERIE	98 86%	98 86%	Intégration globale
7	SAS JEAN LAIN GRESIVAUDAN	99 98%	99 98%	Intégration globale
8	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES MAURIENNE	95,00%	95,00%	Intégration globale
9	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES MEYTHET	100,00%	100,00%	Intégration globale
10	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES NORD	99,40%	99,40%	Intégration globale
11	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES SEYNOD	99 99%	99 99%	Intégration globale
12	SAS JEAN LAIN AUTOMOBILES TARENDAISE	99 99%	99 99%	Intégration globale
13	SAS GARAGE DUCHAMP	100,00%	100,00%	Intégration globale
14	SCI CLA	98,00%	98,00%	Intégration globale
15	SAS LA-SER	100,00%	100,00%	Intégration globale
16	SAS PRO CONTACT	99 99%	99 99%	Intégration globale
17	SAS GSA PREMIUM	100,00%	100,00%	Intégration globale
18	SAS DSA MILLENIUM	100,00%	100,00%	Intégration globale
19	SARL NEGOCYAL	75,00%	75,00%	Intégration globale
20	SAS GARAGE DU PARC	100,00%	100,00%	Intégration globale
21	SAS JEAN LAIN ENTREPRISE	99 88%	99 88%	Intégration globale
22	SAS JEAN LAIN NIPPON	99 97%	99 97%	Intégration globale
23	SAS SPAA	100,00%	99 97%	Intégration globale
24	SAS JEAN LAIN KOREAN	99 99%	99 99%	Intégration globale
25	SAS KLEUSTER	70,00%	69,99%	Intégration globale
26	SAS ALPES MOTORS	100,00%	99 99%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Création de la société KLEUSTER détenue par le groupe à 70% (montant du capital social = 50 000 €), avec démarrage de l'activité sur 2020.

c) Les changements de méthode de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice 2020.

9 POSTES DE L'ACTIF

9.1 Tableau des immobilisations

Rubriques	Début	Entrées	Sorties	Poste à poste	Vart. périmètre	Fin
Ecart d'acquisition	19 263	2 788				22 051
Frais de développement						
Logiciels & droits associés	1 010	81	7			1 084
Droit au bail	145					145
Autres immobilisations incorporelles	277	206				483
Terrains	477					477
Constructions	39 540	1 364		195		41 099
Installations techniques	13 606	1 688	19	128		15 403
Autres immobilisations corporelles (*)	65 025	36 265	39 028	108		62 370
Immobilisations en-cours	1 397	942	-25	-431		1 933
Avances et acomptes						
Titres de Participations						
Autres titres immobilisés	711	60				771
Prêts	1 537	171	10			1 698
Autres immobilisations financières	863	420				1 283
Immobilisations	124 588	41 197	39 039			126 746

Dont Nouveaux Contrats CB Véhicules ()*

-12 487

Dont Véhicules acquis en propre ()*

-21 103

Variation Fournisseurs Immobilisations

1 186

Flux Investissements "Hors activité Véhicules"

11 581

(*) . Les mouvements d'entrées et sorties sur la rubrique « Autres Immobilisations corporelles » sont essentiellement impactés par l'activité Véhicules Location du groupe, les + ou – Values correspondantes sont indiquées au compte de résultat.

9.2 Tableau des amortissements

Rubriques	Début	Augment	Diminut	Poste à Poste	Autres	Vart. périmètre	Fin
Ecart d'acquisition							
Frais de développement							
Logiciels & droits associés	841	101	7				935
Autres immobilisations incorporelles	240	12					252
Constructions	22 206	2 564					24 770
Installations techniques	10 354	1 074	17				11 411
Autres immobilisations corporelles	21 669	11 365	10 814	27	93		22 340
Autres titres immobiliés	5						5
Immobilisations	55 315	15 116	10 838		93		59 713

9.3 Actifs circulants

a) Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré, sans modification par rapport aux méthodes d'évaluation retenues dans les comptes annuels des différentes sociétés. Lorsqu'un risque de perte de valeur est avéré, une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur d'inventaire et la valeur comptable, est constituée.

b) Système de garantie en gestion pour compte

Le Groupe a mis en place un système de garantie en gestion pour compte, au-delà de la garantie du constructeur pour les véhicules neufs et à compter de la livraison pour les véhicules d'occasion, dont la gestion a été externalisée.

La vente de cette garantie au client a lieu au moment de la facturation du véhicule et, du fait qu'elle intervient à l'échéance de la garantie constructeur dans le cas des véhicules neufs, elle entraîne la constatation d'un produit constaté d'avance.

La valeur du fonds de garantie ainsi constitué se trouve à l'actif du bilan consolidé dans les « autres créances ».

c) Créances

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le poste client est essentiellement constitué par des créances < 60 jours et il ne fait pas l'objet d'un financement court terme auprès des partenaires financiers.

La rubrique « Autres créances » qui s'élève à un montant de 28 636 K€ est composé principalement par :

- Créances fiscales et sociales : 8 471 K€
- Autres créances d'exploitation (y compris produits à recevoir des constructeurs) : 20 165 K€

10 POSTES DU PASSIF

10.1 Autres postes du passif

a) Impôts sur les bénéfices

La ventilation entre impôts différés et impôts exigibles est opérée dans le compte de résultat consolidé.

10.2 Tableau des provisions

a) Tableau des provisions pour dépréciation

Rubriques	Solde début	DAP	RAP	Vart. périmètre	Solde fin
Stocks matières premières					
Stocks en-cours production					
Stocks marchandises	1 117	1 206	1 088		1 235
Clients	802	304	209		897
Total général	1 919	1 510	1 297		2 132

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Compte de résultat					
Rubriques	Solde début	Vart. périmètre	DAP	RAP	Solde fin
Provisions pour Risques (*)	103			38	65
Provisions pour charges					
Total général	103			38	65

(*) : Les provisions pour risques correspondent à des litiges divers envers des tiers

10.3 Autres dettes

La rubrique « Autres dettes » au passif du bilan s'élevant à 5 861 k€ est composé principalement par des flux d'exploitation avec des échéances < 60 jours (clients créditeurs, remises clients à accorder, divers exploitation).

10.4 Emprunts et dettes financières

Rubriques	Montant brut	Emprunts amortissables			Renouvelables
		A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans	Financement renouvelable
Emprunts Crédit-bail	13 186	3 630	9 556		
Emprunts bancaires	140 841	16 980	57 820	3 541	62 500
Emprunts et dettes financières diverses (*)	3 243		3 243		
Total Dette financières consolidée	157 270	20 610	70 619	3 541	62 500

(*) : Concerne un crédit-vendeur sur actions, mis en œuvre dans le cadre du holding FINALAIN

Dans le cadre du contrat de dette senior ayant servi au financement de l'acquisition des titres des sociétés Jean Lain Automobiles et Jean Lain Autosport, le groupe s'engage à respecter des ratios financiers issus des états consolidés.

Compte tenu de la Crise sanitaire, les ratios et covenants bancaires ont été aménagés « à titre exceptionnel ».

A noter, également sur l'exercice 2020

- PGE pour + 27 M€, remboursable sous 3 ans à compter de juillet 2021
- Nouveaux emprunts pour + 8.5 M€ finançant les opérations de croissance externe et investissements de l'exercice (hors activité véhicules location)
- Financement BFR + 4.5 M€ qui a été affecté en partie à la diminution des renouvelables – 5.3 M€

11 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le groupe n'a pas d'engagements reçus au 31 décembre 2020.

Le montant des engagements donnés (cautions, avals, garanties diverses) auprès des principaux partenaires financiers du groupe s'élève à 67 M€ au 31 décembre 2020, dont :

- Titres filiales donnés en garanties aux banques : 17.4 M€ (en-cours garanti au 31.12.20)
- Garanties, cautions données au profit des établissements bancaires et organismes financiers : 49.6 M€ (en-cours garanti au 31.12.20)

12 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

L'effectif du groupe s'élève à 1 653 personnes environ (dont effectif non cadres = 1 451 et effectif cadres = 202).

L'ensemble des charges de personnel du groupe est classé par nature au compte de résultat consolidé sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 54 823 k€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 19 793 k€.

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes de direction de la société consolidante n'est pas communiqué, dans la mesure où cela conduirait à indiquer une rémunération individuelle.

13 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires du collège des commissaires aux comptes s'élèvent à environ 220 K€ pour l'exercice 2020. Ils ne sont constitués que d'honoraires facturés au titre des missions de contrôle légal des comptes sociaux des filiales et de contrôle légal des comptes consolidés.

14 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé sur le résultat « Part du groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 19 918 206 actions.

Le résultat net par action au 31 décembre 2020 s'élève à 0.15 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2020 s'élève également à 0.15 €.

15 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe est donnée par lecture directe au compte de résultat.

- Chiffre d'affaires « Marchandises » correspond principalement aux ventes véhicules (VO, VN, divers).
- Chiffres d'affaires « Production vendue » correspond principalement aux interventions sur véhicules et réparations, location, commissions financement, divers.

Le groupe pilote ses activités sur le seul segment d'activité « Vente, location et réparation de véhicules de tourisme et utilitaires ».

b) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme)	-1 360
Intérêts sur financement (Court terme)	-397
Autres produits financiers (placements)	234
Résultat financier	-1 523

c) Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 qui s'élève à -242 K€ est essentiellement impacté par des régularisations et indemnités envers des tiers et salariés.