RCS : CHARTRES
Code greffe : 2801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2006 B 40104
Numéro SIREN : 450 258 991
Nom ou dénomination : FINANCIERE G.L.C.

Ce dépôt a été enregistré le 16/11/2021 sous le numéro de dépôt B2021/007615

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

# CONSOLIDATION FINANCIERE GLC

## COMPTES CONSOLIDES

**au 31/12/2020**

# Sommaire

**1. Comptes consolidés** **2**

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat 5

Tableau de flux consolidé 6

Tableau de variation des capitaux propres 7

**2. Annexe des comptes consolidés** **8**

Annexe comptes consolidés 9

# Comptes consolidés

# Bilan actif

| BILAN CONSOLIDE | | ACTIF | |
|---|---|---|---|
| | | **2020** | **2019** |
| **Actif immobilisé** | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 1 100 973 | 1 002 934 |
| *dont Ecart acquisition net BNA* | | - | *1 292* |
| *dont Ecart acquisition net SPM* | | *22 823* | *31 107* |
| *dont Ecart acquisition net SPMD* | | *14 894* | *19 159* |
| Immobilisations corporelles | | 11 706 628 | 12 280 841 |
| Immobilisations financieres | | 418 326 | 765 710 |
| | **Total** | **13 225 927** | **14 049 485** |
| **Actif circulant** | | | |
| Stocks et encours | | 14 646 796 | 16 655 960 |
| Clients et comptes rattachés | | 938 686 | 1 814 066 |
| Autres créances | | 1 718 150 | 1 883 671 |
| Disponibilités | | 2 760 160 | 483 615 |
| Comptes de régularisation | | 668 470 | 139 934 |
| *dont Impot différés actifs* | | *562 269* | *11 387* |
| | Total | 20 732 262 | 20 977 246 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# Bilan passif

| BILAN CONSOLIDE | | PASSIF | |
|---|---|---|---|
| | | 2020 | 2019 |
| **Capitaux propres (part groupe)** | | | |
| Capital | | 14 286 | 14 286 |
| Primes | | 2 847 137 | 2 847 137 |
| Rerserves consolidées | | 11 581 468 | 10 506 712 |
| Résultat de l'exercice | | - 4 293 008 | 1 124 157 |
| Subventions investissements | | 86 181 | 127 475 |
| | **Total** | **10 236 064** | **14 619 766** |
| **Intérets des minoritaires** | | **369 771** | **439 945** |
| **Provisions** | | | |
| Pour risques et charges | | 1 413 095 | 887 663 |
| | **Total** | **1 413 095** | **887 663** |
| **Dettes** | | | |
| Emprunts | | 13 975 611 | 9 319 120 |
| Dettes financières diverses | | 115 326 | 55 520 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 2 628 269 | 5 560 811 |
| Dettes fiscales et sociales | | 4 478 875 | 3 111 179 |
| Autres dettes | | 730 117 | 1 031 496 |
| *dont impot différés passif* | | *332 996* | *992 001* |
| Comptes de régularisation | | 11 061 | 1 231 |
| | **Total** | **21 939 259** | **19 079 357** |
| **TOTAL DU PASSIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# Compte de résultat

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

| | | 2020 | | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | **18 035 262** | | **37 935 999** |
| Chiffre d'affaires | | 18 964 892 | | 36 128 147 |
| Production stockée | - | 1 782 982 | | 907 428 |
| Autres produits | | 853 352 | | 900 424 |
| **Charges d'exploitation** | | **22 489 311** | | **35 946 513** |
| Cout d'achat mp et approv. | | 4 981 284 | | 10 929 298 |
| Autres achats et charges externes | | 5 695 879 | | 9 708 314 |
| Impôts et taxes | | 389 630 | | 561 310 |
| Charges de personnel | | 8 895 725 | | 12 334 722 |
| Dotations aux amortissements et prov. | | 2 442 820 | | 2 336 639 |
| Autres charges d'exploitation | | 83 973 | | 76 230 |
| **Résultat d'exploitation** | - | **4 454 049** | | **1 989 486** |
| Résultat financier | - | 208 421 | - | 300 765 |
| **Résultat courant des sociétés intégrées** | - | 4 662 470 | | 1 688 721 |
| Résultat exceptionnel | - | 943 259 | | 11 195 |
| Impôts courants | - | 24 698 | | 332 966 |
| Impôts différés | - | 1 231 691 | | 136 089 |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | - | 4 349 340 | | 1 230 861 |
| Dotations aux amortissements des écarts acquisition | | 13 842 | | 15 626 |
| Ecart acquisition négatif | | - | | |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | - | **4 363 182** | | **1 215 235** |
| Intérets des minoritaires | - | 70 174 | | 91 077 |
| **RESULTAT NET CONSOLIDE (PART DU GROUPE)** | - | **4 293 008** | | **1 124 158** |

# Tableau de flux consolidé

| | 31-déc.-20<br>Impact sur la Trésorerie € | 31-déc.-19<br>Impact sur la Trésorerie € |
|---|---|---|
| **Résultat net des sociétés intégrées** | **4 363 182** | **1 215 234** |
| ***Flux de trésorerie liés à l'activité*** | | |
| – Charges déduites du Résultat mais ne donnant pas lieu à une sortie en Trésorerie | 2 951 699 | 2 382 213 |
| – Produits intégrés dans le Résultat mais ne donnant pas lieu à une entrée en Trésorerie | 137 011 | 132 473 |
| – Plus values de cession | 1 597 | 20 337 |
| – Ajustement | 35 668 | 22 151 |
| **Marge brut d'autofinancement** | **1 585 760** | **3 507 462** |
| – Variation des stocks | 1 987 618 | 1 048 167 |
| – Actif circulant et passif court terme hors C/C associé | 1 335 099 | 506 114 |
| **Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité** | 652 519 | 1 554 281 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **933 241** | **1 953 181** |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement*** | | |
| – Acquisitions d'éléments immobilisés incorporels | 463 629 | 444 901 |
| – Acquisitions d'éléments immobilisés corporels | 1 374 492 | 2 451 544 |
| – Augmentation des immobilisations financières | 258 443 | 521 381 |
| – Réductions des immobilisations financières | 605 827 | 631 959 |
| – Produits de cessions des immobilisations | 9 000 | 4 240 |
| – Subventions investissements | | |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** | 1 481 737 | 2 781 627 |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations de financement*** | | |
| – Augmentation de capital-versement par les associés | | 2 784 |
| – Mobilisation des créances | - | 90 838 |
| – Réduction capital et remboursement associés | | |
| – Dividendes | - | 7 237 |
| – Emprunts contractés sur l'exercice | 7 621 751 | 1 799 774 |
| – Remboursement des emprunts de l'exercice | 1 154 802 | 2 420 612 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | 6 466 949 | 716 129 |
| – Trésorerie d'ouverture | 3 231 646 | 1 687 071 |
| – Trésorerie de clôture | 820 324 | 3 231 646 |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | 4 051 970 | 1 544 575 |

# Tableau de variation des capitaux propres

| | | Capital | Prime | Réserves | Résultat | Subv | KP - part du groupe | Mino | KP consolidé |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **KP au 31/12/2018** | | **14** | **2 847** | **8 627** | **1 828** | **173** | **13 490** | **389** | **13 878** |
| Affectation résultat N-1 | | | | 1 828 | 1 828 | | - | 8 | 8 |
| Résultat | | | | | 1 124 | | 1 124 | 91 | 1 215 |
| AK tête de groupe | | | | | | | - | | - |
| Autres | Ecart de conversion | | | 20 | | | 20 | | 20 |
| | Subvention investissement | | | | | 46 | 46 | | 46 |
| | Autres | | | 32 | | | 32 | 32 | - |
| **KP au 31/12/2019** | | **14** | **2 847** | **10 507** | **1 124** | **127** | **14 620** | **440** | **15 060** |
| Affectation résultat N-1 | | | | 1 124 | 1 124 | | - | | - |
| Résultat | | | | | 4 293 | | 4 293 | 70 | 4 363 |
| AK tête de groupe | | | | | | | - | | - |
| Autres | Ecart de conversion | | | 14 | | | 14 | | 14 |
| | Subvention investissement | | | | | 41 | 41 | | 41 |
| | Autres | | | 35 | | | 35 | | 35 |
| **KP au 31/12/2020** | | **14** | **2 847** | **11 581** | **4 293** | **86** | **10 236** | **370** | **10 606** |

# Annexe des comptes consolidés

## Annexe comptes consolidés

# 0.Conséquences de l'évènement covid-19

La crise sanitaire provoquée par la pandémie Covid-19 a affecté très fortement le trafic aérien mondial et la situation financière des compagnies aériennes, et en répercussion la cadence de production des aéronefs civils. Les activités des entités du Groupe étant majoritairement liées à la première monte, la production a connu une forte baisse à compter de la mi-mars. De plus, la baisse des cadences de production annoncée par les principaux avionneurs (notamment Airbus dans le cas de Groupe ARM) a entraîné un ajustement quasi immédiat et automatique des stocks et en-cours de production aux nouveaux niveaux de production de la part de nos clients ; ce qui a accentué l'impact de la crise Covid-19 sur l'activité de l'année 2020. Le chiffre d'affaires du Groupe diminue de fait d'environ 50 % sur l'année 2020 en comparaison de l'année 2019.
Néanmoins, après avoir mis en œuvre des protocoles sanitaires visant à assurer un environnement de travail adapté à la crise pour ses salariés dès la fin-mars 2020 (ce qui a engendré une fermeture des sites de quelques jours), le Groupe a livré ses clients tout au long de l'année et a évité toutes perturbations sur ses cycles de production.

a) Continuité d'exploitation et trésorerie

Pour s'adapter à ce nouvel environnement, le Groupe a adopté sans tarder un ensemble de mesures afin de réduire significativement les coûts et préserver les liquidités :

- ajustement des effectifs avec la fin des contrats d'intérim et des contrats de travail à durée déterminée,
- absence de mesures de revalorisation salariale et d'attribution de primes,
- arrêt du recours à la sous-traitance mécanique (sauf spécialité non détenue en interne) et de toutes commandes jugées non indispensables à la bonne marche des sites,
- réduction des programmes d'achats (matières premières, outils coupants, ...) au regard du niveau de production réelle,
- gel des engagements d'investissements.

Afin de préserver au maximum sa trésorerie, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'aide et de soutien mis en place par les autorités publiques, à savoir :

- décalage du paiement des cotisations versées à l'Urssaf et des cotisations retraite : pour la période de mars à juillet dans les deux cas, ainsi que pour les mois d'octobre et novembre en ce qui concerne l'Urssaf,
- report des remboursements des emprunts et crédit-baux pendant une période de six mois (de mars à août généralement),
- dépôt de demandes de subventions dans le cadre du plan de soutien à l'industrie aéronautique France Relance, et notamment en ce qui concerne la modernisation de l'outil industriel ; à deux reprises, les dossiers d'investissement ont été retenus comme lauréats de ce dispositif : en septembre 2020 dans le cadre d'un projet de dématérialisation des données concernant ARM (subvention accordée de 677 k€ pour un investissement total estimé à 847 k€) et en février 2021 en faveur de MGA (voir paragraphe 'Evénements post-clôture').

Enfin, le Groupe a négocié et obtenu des financements sur le moyen terme au travers de trois prêts négociés et/ou souscrits sur l'année 2020 :

- un prêt garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 4,5 millions d'€uros accordé et décaissé à la fin avril 2020 par le pool des cinq principales banques du Groupe,
- un prêt d'une durée de 5 ans (incluant un différé de remboursement d'un an) d'un montant de 2 millions d'€uros accordé et décaissé début septembre 2020 par BPI France,
- un prêt d'une durée de 10 ans (incluant un différé de remboursement de deux ans) d'un montant de 2,5 millions d'€uros négocié en fin d'année 2020 avec BPI France et contractualisé en février 2021.

Sur la base de ces éléments, Groupe ARM estime disposer des liquidités suffisantes pour financer la poursuite de son activité et faire face à son augmentation escomptée à la mi-2021.

b) Plan d'adaptation

L'objectif du Groupe était de réduire significativement ses coûts compte tenu de la baisse de la demande, d'abaisser son point mort et de préparer la reprise des activités attendue dans les prochaines années.

Le Groupe a adapté ses effectifs aux besoins de production réévalués en fonction des prévisions à date de ses clients et des estimations de sa direction. L'effectif du Groupe est ainsi passé de 330 personnes à fin 2019 à moins de 250 salariés à fin 2020. Les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs (indemnités de licenciement notamment) ont été enregistrés ou provisionnés dès leur annonce.

## Annexe comptes consolidés

Après avoir mis en œuvre des dispositifs d'activité partielle aux deuxième et troisième trimestre 2020 dans toutes les sociétés du Groupe, Groupe ARM a également déployé le dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée, à partir du 1er octobre 2020.
L'indemnisation publique au titre des dispositifs d'activité partielle a été comptabilisée en diminution des charges des charges de personnel.

Enfin, Groupe ARM a adopté un plan de transformation de sa production en France qui se traduit notamment par :

- la nomination d'un directeur des Opérations France en charge de l'ensemble des sites de production du Groupe en France ; les fonctions de directeur de site est ainsi supprimé,
- la rationalisation des fonctions de direction au sein du Groupe qui entraîne le passage de 10 à 7 membres du Comité de direction Groupe, suite aux départs de trois directeurs,
- l'amélioration de la performance de l'outil industriel qui amène à envisager le passage de 5 à 4 sites de production en France, par le biais d'un transfert d'activité,
- la recherche de productivité grâce de plus grandes mutualisation et interactions entre des équipes de l'ensemble des sites du Groupe (Supply chain, Qualité, Méthodes, Maintenance).

c) Présentation des impacts Covid-19

Les impacts de la pandémie sur l'activité du groupe ARM affectent l'ensemble du compte de résultat et du bilan, et ne sont pas isolés.
Le résultat non courant / exceptionnel est détaillé au besoin dans une note particulière.

La valorisation des stocks et en-cours exclut la sous-activité (sous-absorption des frais fixes) qui a été considérée comme une charge de la période.

Enfin, le Groupe a renforcé le suivi des créances clients pour sécuriser les encours déjà nés et futurs. Les créances et actifs présentant un risque (procédure collective de redressement ou liquidation judiciaire, défaut de paiement à l'échéance, ...) ont fait l'objet d'une étude particulière à la clôture de l'exercice et ont été provisionnés au cas par cas.

# 1. Informations générales

**SAS FINANCIERE GLC** et ses filiales fabriquent des pièces mécaniques principalement dans le secteur de l'aéronautique.
Le Groupe possède des usines et opère principalement en France, et au Maroc.

Ces comptes consolidés ont été établis au 31 décembre 2020.

# 2. Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrites ci-après .Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

## 2.1 Base de préparation des comptes

Les comptes du Groupe FINANCIERE GLC sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC n 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe FINANCIERE GLC.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

## 2.2 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

## Annexe comptes consolidés

– les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;

– les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;

– les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;

– les opérations et les soldes intragroupe significatifs sont éliminés. Le périmètre de consolidation est présenté au n 32.

# 2.3 Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe.
Les secteurs d'activités ou les zones géographiques représentant moins de 10 % du total consolidé ont été regroupés.

# 2.4 Conversion des opérations en devises

**a. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des comptes**

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique de base dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses cash-flows (« la monnaie fonctionnelle »). Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société.

**b. Transactions et soldes**

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

**c. Conversion des comptes des filiales en devises**

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

– les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
– les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
– et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

# Annexe comptes consolidés

## 2.5 Ecarts d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels identifiables de l'actif, tels que les marques et les licences, est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

– dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué. Dans le Groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;

– dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisitions représentatifs des fonds commerciaux – juridiquement protégés – non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

**Dépréciation** Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.
Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au niveau des secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités : voir n 2.8 pour plus de détails.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

## 2.6 Autres immobilisations incorporelles

**a. Marques et licences**

Les marques et les licences acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les licences ont une durée d'utilisation limitée. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur leur durée d'utilisation estimée (entre 15 et 20 ans).
Les marques n'ont pas de durée d'utilisation limitée (car elles sont régulièrement entretenues) et ne sont, en conséquence, pas amorties. Elles font l'objet de tests de dépréciation (voir n 2.8).

**b. Logiciels et sites internet**

Les licences de logiciels sont inscrites à l'actif sur la base de leur coût d'acquisition et des coûts encourus pour mettre en service les logiciels concernés. Ces coûts sont amortis sur la durée d'utilisation estimée des logiciels (entre 3 et 5 ans).
Les coûts de création de sites Internet marchands sont comptabilisés en charges ou en immobilisations en fonction de la phase de développement des sites :
– les dépenses de recherche préalable sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées,
– les dépenses relatives au développement et à la création de la charte graphique remplissant les conditions d'activation constituent des immobilisations,
– les dépenses encourues après l'achèvement du site sont comptabilisées en charges (mise à jour graphique, par exemple), sauf si elles ne sont pas liées à la simple exploitation du site mais permettent de l'améliorer (adjonction de fonctions nouvelles, par exemple).

## Annexe comptes consolidés

**c. Frais de R&D**

Le Groupe a choisi de capitaliser ses frais de développement : les coûts de développement portés à l'actif sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée (qui n'excède généralement pas 3 ans).

# 2.7 Immobilisations corporelles

Les terrains et constructions comprennent pour l'essentiel des usines et des bureaux.
Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production .Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés et, le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est située l'immobilisation.
Les dépenses de gros entretien ont été identifiées dès l'origine dans le coût de l'immobilisation, sous forme de composants. Il s'agit des dépenses d'entretien faisant l'objet de programmes pluriannuels de gros entretien ou de grandes révisions en application de lois, règlements ou de pratiques constantes.

Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.
Les intérêts sur emprunts encourus pendant la période de développement et de construction sont incorporés au coût de revient des immobilisations concernées.
En application de l'approche par composants, le Groupe utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

– Constructions : 25 - 40 ans ;
– Matériel : 10 - 15 ans ;
– Véhicules : 3 - 5 ans ;
– Mobilier, agencement et équipements : 3 - 8 ans.

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.
La valeur nette comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur actuelle lorsque la valeur nette comptable de l'actif est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée (voir n 2.8).

# 2.8 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

**Déclenchement du test de dépréciation**

Les actifs (amortis et non amortis) sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières (obsolescence, dégradation physique, changements importants dans le mode d'utilisation, performances inférieures aux prévisions, chute des revenus et autres indicateurs externes...), la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute. Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur nette comptable sur la valeur actuelle de l'actif. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

**Niveau de réalisation du test de dépréciation**

Les tests de dépréciation sont réalisés par actif ou groupe d'actifs en comparant la valeur actuelle et la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs.
Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau.
Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation est comptabilisée pour ramener la valeur de l'immobilisation à sa valeur actuelle.

## Annexe comptes consolidés

Dans les autres cas, les immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (voir n 2.5), sont regroupées pour être testées. Lorsque les actifs sont regroupés, le regroupement se fait en fonction du mode de gestion et de suivi des activités, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, par secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités.

Les actifs de support du Groupe (notamment l'immeuble du siège) sont également affectés à ces groupes d'actifs sur une base raisonnable et cohérente, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au prorata de leur VNC relative.

**Valeur actuelle**

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe.
Pour les actifs destinés à être cédés, la valeur actuelle est déterminée sur la base de la valeur vénale, celle-ci est appréciée par référence aux prix de marché.

**Comptabilisation**

Lorsque la valeur actuelle du groupe d'actifs est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Elle est comptabilisée en priorité en réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition. Le résiduel est affecté aux autres actifs du groupe d'actifs.
La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. La dépréciation constatée sur l'écart d'acquisition est définitive.

## 2.9 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence.
Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

## 2.10 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

**Instruments de couverture**

Le Groupe gère les risques de marché liés aux variations des taux d'intérêt et des cours de change, en utilisant des instruments financiers dérivés, notamment des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme et des swaps de devises. Tous ces instruments sont utilisés à des fins de couverture. Les effets des instruments financiers utilisés par le Groupe pour couvrir et gérer ses risques de change et de taux sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert. Ainsi :

– le résultat des swaps de taux est reconnu au rythme des intérêts d'emprunt couverts et classé en résultat financier (en « Charges d'intérêts ») ;

– le résultat de change sur les swaps de devises et contrats de change à terme est reconnu au rythme des remboursements des emprunts couverts et classé en résultat financier (en « Pertes et gains de change »).

Le report/déport sur les dérivés de change, ainsi que les soultes versées, sont étalés sur la durée de la couverture et classés en résultat financier.

Les variations de valeur des dérivés ne sont pas comptabilisées au bilan (sauf pour permettre d'appliquer le principe de symétrie du résultat).
En cas de disparition de l'élément couvert, l'instrument de couverture est traité comme une position ouverte isolée (voir ci-après).

## Annexe comptes consolidés

**Positions ouvertes isolées**
Les positions ouvertes isolées sont toutes les opérations non qualifiées de couverture. Les pertes et gains dénoués sont comptabilisés en résultat. Les gains latents sont comptabilisés au bilan mais ne sont pas reconnus en résultat. Les pertes latentes sont comptabilisées au bilan et donnent lieu à la constitution d'une provision. Au 31 décembre 2019- comme au 31 décembre 2018- le Groupe ne détient aucun instrument dérivé non qualifié de couverture (pas de position ouverte isolée).

## 2.11 Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition à l'aide de la méthode du premier entré – premier sorti. Les matières premières sont uniquement destinées à être utilisées dans la production.

Les produits fabriqués et les travaux en cours sont évalués à leur coût de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs de main d'oeuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production engagés pour amener les biens dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent (sur la base d'une capacité d'exploitation normale).
Lorsque la valeur actuelle à la clôture (valeur vénale pour les produits finis et marchandises et valeur d'usage pour les travaux en cours et matières premières) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence. L'évaluation à la clôture tient compte des prix et des perspectives de vente.

## 2.12 Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite, une défaillance ou un défaut de paiement (créance échue depuis plus de 30 jours) constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. La valeur comptable de l'actif est diminuée via un compte de dépréciation. Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est comptabilisée en charge en contrepartie de la reprise de la dépréciation.

## 2.13 Disponibilités

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

## 2.14 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, si nécessaire, l'objet d'une dépréciation, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

## 2.15 Frais d'augmentation de capital

Conformément à l'avis 2000-D du Comité d'Urgence du CNC, les frais externes directement liés à l'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée. Les autres coûts sont comptabilisés en charges de l'exercice.

## 2.16 Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés.

## 2.17 Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que pour les reports déficitaires. Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

# Annexe comptes consolidés

Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été votés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. L'effet des variations de taux liés aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

## 2.18 Engagements de retraite et avantages similaires

**a. Engagements de retraite**

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC n 2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires.

Les sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite, toutefois, le principal engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel des entités françaises, la législation prévoyant que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite. Le coût actuariel des engagements est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés et il est comptabilisé en résultat en « Dotations aux amortissement et provisions ». L'incidence des variations d'hypothèses est constatée immédiatement en compte de résultat et le coût des services passés non encore acquis est, le cas échéant, étalé linéairement sur la période moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient définitivement acquis aux salariés.

**b. Autres avantages à long terme**

**-Néant**

## 2.19 Provisions

Les provisions pour remise en état de site, pour coûts de restructuration et pour actions en justice sont comptabilisées lorsque :

– le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés ;
– il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
– et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour restructuration englobent les pénalités de résiliation de contrats de location et les indemnités de fin de contrat de travail. Les pertes opérationnelles futures ne sont pas provisionnées.
Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

## 2.20 Reconnaissance des produits

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :
– réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant ;
– et acquis à l'exercice.

Les produits probables, à l'inverse des charges probables, ne peuvent pas être comptabilisés. Les produits figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

## 2.21 Contrats de location

Les contrats de location en vertu desquels une partie importante des risques et des avantages inhérents à la propriété est conservée par le bailleur sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre des

## Annexe comptes consolidés

contrats de location simple (nets des avantages obtenus du bailleur) sont comptabilisés en charges au compte de résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.
Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés dans les immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Un bien entre dans cette catégorie si le contrat de location remplit une seule de ces conditions :
– le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété à la fin de la période de location,
– le contrat contient une option d'achat et les conditions de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,
– la durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur,
– la valeur actualisée de la somme des redevances minimales prévues au contrat est proche de la juste valeur du bien à la date de conclusion du bail.

### 2.22 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels

Ces rubriques ne sont alimentées que dans le cas où un événement majeur intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Il s'agit donc de produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montants particulièrement significatifs - que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Les produits et les charges exceptionnels sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée et généralement repris dans la communication financière de l'entreprise. Ces éléments sont précisément décrits dans une note annexe en montant et en nature (voir n 24).
Ils peuvent comprendre par exemple :
– les plus-values ou moins-values de cession - ou les dépréciations - importantes et inhabituelles d'actifs non courants, corporels ou incorporels ;
– certaines charges de restructuration : il s'agit uniquement des coûts de restructuration qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat opérationnel courant, par leur caractère inhabituel et leur importance ;
– d'autres charges et produits d'exploitation tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative.

### 2.23 Application des méthodes préférentielles

Le Groupe applique, le cas échéant, toutes les méthodes préférentielles énoncées au § 300 du règlement CRC n 99-02.

### 2.24 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

-Néant.

## 3. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe FINANCIERE GLC à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition et les autres actifs incorporels. Le Groupe FINANCIERE GLC fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

## 4. Variations de périmètre

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 5. Immobilisations incorporelles

## 5.1 Ecarts d'acquisition

Les principaux écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ecarts d'acquisition | 313 | | | | | 313 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | - 261 | - 14 | | | | - 275 |
| **Total valeurs nettes** | **52** | **- 14** | **-** | **-** | **-** | **38** |

## 5.2 Autres immobilisations incorporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de R&D | 1 455 | 428 | - 164 | | | 1 719 |
| Logiciels | 551 | 35 | - 48 | | | 539 |
| Autres | 162 | | | | | 162 |
| **Total valeurs brutes** | **2 168** | **464** | **- 212** | **-** | **-** | **2 419** |
| Amort/dépré. Frais R&D | - 695 | - 323 | 164 | | | - 855 |
| Amort/dépré. Logiciels | - 513 | - 29 | 48 | | | - 494 |
| Amort/dépré. Autres | - 8 | | | | | - 8 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 1 216** | **- 352** | **212** | **-** | **-** | **- 1 356** |
| **VNC Immo incorporelles** | **951** | **112** | **-** | **-** | **-** | **1 063** |

Aucune charge de dépréciation n'a été constatée sur les autres immobilisations incorporelles durant l'exercice 2019.

## Annexe comptes consolidés

# 6. Immobilisations corporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/ DAP | Diminution /RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains et constructions | 1 739 | 80 | | | | 1 819 |
| Matériel et outillage, agcts et inst,,, | 27 333 | 1 258 | - 211 | | | 28 381 |
| Matériel de transport, mat.info, mobilier | 483 | 36 | - 71 | | | 449 |
| **Total valeurs brutes** | **29 556** | **1 374** | **- 282** | **-** | **-** | **30 648** |
| *Dont crédit bail* | *20 541* | *580* | | | | *21 121* |
| Amort./Dépré. Terrains et constructions | - 825 | - 95 | | | | - 920 |
| Amort./Dépré. Véhicules, matériel et outillage | - 16 111 | - 1 800 | 203 | | | - 17 707 |
| Amort./Dépré. Mobilier, agencements et inst. | - 340 | - 46 | 71 | | | - 316 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 17 276** | **- 1 941** | **274** | **-** | **-** | **- 18 943** |
| *Dont crédit bail* | *- 11 622* | *- 729* | | | | *- 12 351* |
| **VNC Immo corporelles** | **12 280** | **- 567** | **- 7** | **-** | **-** | **11 706** |

Aucune charge de dépréciation significative n'a été constatée sur les immobilisations corporelles durant l'exercice. Les crédits-baux portent principalement sur les matériels ou outillages et sur des constructions pour le site Marocain.

# 7. Immobilisations financières et titres mis en équivalence

## 7.1 Immobilisations financières

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Prets, cautionnement et autres créances | 766 | 258 | - 606 | | | 418 |
| Titres de part. non conso. | - | - | - | | | - |
| Dépréciation des titres | - | - | - | | | - |
| **Total valeurs nettes** | **766** | **258** | **- 606** | **-** | **-** | **418** |

## 7.2 Titres mis en équivalence

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 8. Stocks et en-cours

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Stocks | 14 771 | 16 758 |
| Dépréciation | - 124 | - 102 |
| **Stocks nets** | **14 647** | **16 656** |

# 9. Clients et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances clients | 898 | 1 831 |
| Dépréciation | - 57 | - 56 |
| **Créances clients -net** | **841** | **1 775** |
| Factures à établir | 98 | 39 |
| **Total clients et comptes rattachés** | **939** | **1 814** |

**Ventilation par échéance des créances clients :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 939 | 1 814 |
| Entre 1 et 5 ans | - | - |
| > 5 ans | - | - |
| | **939** | **1 814** |

# 10. Autres créances et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances sur personnel et org. Sociaux | 12 | 11 |
| Créances fiscales -hors IS | 1 363 | 1 490 |
| Etat , Impôts sur les bénéfices | 46 | 148 |
| Impôts différés-actif | 562 | 11 |
| Charges constatées d'avances | 105 | 128 |
| Autres créances | 299 | 235 |
| **Total créances et comptes de régularisation** | **2 387** | **2 024** |

## Annexe comptes consolidés

**Ventilation par échéance des autres créances :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 1 824 | 2 012 |
| Entre 1 et 5 ans | 562 | 11 |
| > 5 ans | | |
| **Total des autres créances** | **2 387** | **2 024** |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, aucune dépréciation significative n'a été constatée sur ces autres créances.

# 11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Liquidités | 2 760 | 484 |
| VMP | - | - |
| **Total des disponibilités** | **2 760** | **484** |

# 12. Provisions

| | Avantages à long terme | Pensions et retraites | Remise en état de sites | Autres provisions pour risques | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Au 01-01-2020** | - | **888** | - | **0** | **888** |
| Dotation des provisions | | 66 | | 495 | 561 |
| Reprises inutilisées | | - 36 | | | - 36 |
| Utilisées durant l'exercice | | | | | - |
| Ecart de conversion | | | | | - |
| **Au 31-12-2020** | - | **918** | - | **495** | **1 413** |

## 12.1 Provisions pour risques et charges

**Autres provisions pour risques:**

**Provision pour restructuration à hauteur de 495k€**

## Annexe comptes consolidés

### 12.2 Engagements de retraite et avantages similaires

Les hypothèses retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes (en application de la convention collective spécifique à chaque entité du Groupe ou des règles de droit commun en l'absence de dispositions conventionnelles) :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Augmentation annuelle des salaires | 1% | 1% |
| Taux actualisation | 0,75% | 1,00% |
| Taux de rotation du personnel | Moyen | Moyen |
| Age de départ à la retraite | 62 ans | 62 ans |
| Initiative du départ | Salarié | Salarié |
| Table de mortalité | TD 88-90 | TD 88-90 |
| Méthode de calcul retenue | Retrospective | Retrospective |

### 12.3 Passifs éventuels

-Néant

## 13. Capital social

-Néant

## 14. Emprunts et dettes financières

| | 01/01/2020 | Augmentation | Diminution | Var. de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 5 604 | 7 572 | - 1 140 | | | 12 036 |
| *Dont crédits-bails* | *3 282* | *580* | - *664* | | | *3 198* |
| Découvert bancaires | 3 715 | 1 940 | - 3 715 | | | 1 940 |
| Créances clients mobilisées | - | | - | | | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 56 | 65 | - 6 | | | 115 |
| **Total** | **9 375** | **9 577** | **- 4 861** | **-** | **-** | **14 091** |

Les principaux emprunts souscrits au cours de l'exercice 2020 ont permis de financer l'acquisition de plusieurs machines- outils.

**Echéanciers des emprunts**

## Annexe comptes consolidés

| Au 31-12-2020 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 960 | 1 940 | - | 115 | 4 015 |
| Entre 1 et 5 ans | 9 543 | - | | | 9 543 |
| > 5 ans | 533 | - | | | 533 |
| **Total** | **12 036** | **1 940** | **-** | **115** | **14 091** |

| Au 31-12-2019 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 802 | 3 715 | - | 56 | 5 573 |
| Entre 1 et 5 ans | 3 562 | - | | | 3 562 |
| > 5 ans | 240 | - | | | 240 |
| **Total** | **5 604** | **3 715** | **-** | **56** | **9 375** |

# 15. Fournisseurs et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs | 2 485 | 5 378 |
| Fournisseurs -fnp | 143 | 182 |
| **Total fournisseurs et comptes rattachés** | **2 628** | **5 561** |

Les dettes fournisseurs sont dues à moins d'un an.

# 16. Autres dettes et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 1 830 |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 285 |
| Impôts différés passifs | 333 | 992 |
| Autres dettes | 408 | 39 |
| Produits constatés d'avance | - | 1 |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 148** |

## Annexe comptes consolidés

| Echéancier des dettes | 31/12/2020 | < 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 3 331 | | |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 148 | | |
| Impôts différés passifs | 333 | | | 333 |
| Autres dettes | 408 | 408 | | |
| Produits constatés d'avance | - | - | | |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 887** | **-** | **333** |

# 17. Impôts différés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Différences temporaires | - 1 232 | - 1 355 |
| Report déficitaires | 1 461 | 375 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |
| Actifs d'impôts différés | 562 | 11 |
| Passifs d'impôts différés | - 333 | - 992 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |

Les impôts différés calculés au 31 décembre 2020 en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

# 18. Instruments financiers

**a. Gestion du risque de taux**

-néant

**b. Gestion du risque devises**

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays. En conséquence, l'exposition des filiales au risque de change sur leurs opérations commerciales demeure limitée.

**c. Risques de contrepartie**

-Néant

**d. Gestion des covenants / clauses de défaut**

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 19. Information sectorielle

**a. Information sectorielle par secteurs d'activité**

Au 31 décembre 2020 on estime que le Groupe n'a qu'un seul secteur d'activité principal par conséquent il n'y a pas lieu de donner une information spécifique par secteur.

# 20. EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat d'exploitation ajusté pour exclure les éléments suivants :

-Les amortissements et dépréciations sur actifs, stocks, créances, passifs et leur reprise.
-Les charges et produits d'exploitation non courante.

L'EBITDA aide le Groupe à comparer sa performance sur différentes périodes de reporting de manière cohérente, car il supprime des résultats opérationnels l'impact des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base.

Le Groupe utilise l'EBITDA pour mesurer sa performance financière.

Le rapprochement de l'EBITDA avec le résultat d'exploitation du Groupe est présenté comme suit :

| *en milliers d'Euros* | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| [illegible] | | |
| **Dotations nettes aux amortissements et provisions** | **2 347** | **2 275** |
| **Eléments non récurrents** | **503** | **552** |
| Charges liées au personnel | 138 | 447 |
| Honoraires | 212 | 67 |
| Charges liées à la crise covid-19 | 121 | |
| Autres | 32 | 38 |
| [illegible] | | |

# 21. Autres produits et charges d'exploitation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Autres produits | 206 | 162 |
| Production immobilisée | 648 | 707 |
| Charges externes | - 5 696 | - 9 708 |
| Charges diverses | - 84 | - 76 |
| **Total** | **- 4 927** | **- 8 915** |

## Annexe comptes consolidés

# 22. Personnel et effectifs

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges de personnel | 8 896 | 12 335 |
| **Effectif moyen par catégorie** | | |
| Cadres | 27 | 35 |
| Agents de maitrise et techniciens | 67 | 89 |
| Employés et ouvriers | 174 | 174 |
| **Total** | **268** | **298** |

# 23. Amortissements et provisions

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | - 366 | - 294 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | - 1 941 | - 1 812 |
| Dotations aux dépréciations des actifs circulants | - 83 | - 154 |
| Dotations aux provisions | - 66 | - 77 |
| **Dotations d'exploitation** | **- 2 455** | **- 2 337** |
| Reprises de dépréciations sur actif circulant | 60 | 62 |
| Reprises de provisions | 36 | |
| **Reprises d'exploitation** | **96** | **62** |
| **Total** | **- 2 360** | **- 2 275** |

# 24. Produits et charges financiers

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges intérêts | - 104 | - 145 |
| Pertes de change | - 88 | - 114 |
| Autres charges financières | - 73 | - 131 |
| **Charges financières** | **- 265** | **- 390** |
| Gains de change | 55 | 62 |
| Reprises sur provisions financières | - | 25 |
| Autres produits financiers | 1 | 2 |
| **Produits financiers** | **57** | **89** |
| **Résultat financier** | **- 208** | **- 301** |

Les autres charges financières comprennent essentiellement les commissions de financement supportées au titre des créances mobilisées.

## Annexe comptes consolidés

# 25. Produits et charges exceptionnels

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Valeur nette comptable des actifs corp.&incorp. cédés | - 7 | - 25 |
| Autres charges exceptionnelles | - 491 | - 14 |
| Charges sur exercices antérieurs | - | - |
| Dotation sur provision exceptionnelle | - 495 | - |
| **Charges exceptionnelles** | **- 994** | **- 39** |
| Produits de cession des actifs corp.& Incorp. cédés | 9 | 4 |
| Reprises provisions exceptionnelles | - | - |
| Autres produits exceptionnels | 41 | 46 |
| **Produits exceptionnels** | **50** | **50** |
| **Résultat exceptionnel** | **- 943** | **11** |

Les autres charges exceptionnelles sont constituées d'avoirs pour non-conformité sur les exercices antérieurs à hauteur de 116k€ et de charges exceptionnelles suite aux départs de salariés à hauteur de 373k€.

# 26. Impôts sur les résultats

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôt courant | -25 | 333 |
| Impôts différés | -1 232 | 136 |
| **Charges d'impôt en résultat** | **-1 256** | **469** |

Le montant de l'impôt sur le résultat du Groupe est différent du montant théorique calculé en appliquant au résultat comptable avant impôts le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante (sur la base des textes en vigueur) en raison des éléments suivants :

## Annexe comptes consolidés

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| **Résultat conso avant impôt** | **-5 620** |
| *Impôt théorique* | *1 628* |
| **Charge d'impôt réelle** | **1 256** |
| *Impôt courant* | *25* |
| *Impôt différé* | *1 232* |
| | - |
| **ECART** | **372** |
| *Ecart taux* | -8 |
| *Impact intégration fiscale* | - |
| charges définitivement non déductibles | -21 |
| *QP frais et charges /dividendes* | - |
| *CICE* | - |
| *Amort. loi macron* | 24 |
| *Crédit impôt apprentissage* | - |
| *Variation écart de conversion* | -3 |
| *Dotations /écart acquisitions* | -4 |
| *Reports déficitaires non activés* | -360 |
| **Total justification des écarts** | **-372** |
| **Ecart résiduel** | - |

# 27. Résultats par action

**a. Résultat par action - De base**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société et incluses dans les capitaux propres.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Bénéfice revenant au Groupe | -4 293 | 1 124 |
| Nombre d'actions | 14 286 | 14 286 |
| **Résultat de base par action (k€)** | **-0,301** | **0,078** |

**b. Résultat par action - Dilué**

-non applicable

## Annexe comptes consolidés

# 28. Engagements

-Pas d'engagement

# 29. Plans d'options et de souscription d'actions

-Néant

# 30. Transactions avec les parties liées

**a. Transactions avec les parties liées**

Le Groupe est contrôlé par les membres de la Famille COUILLAUD à hauteur de 70%, les 30% du capital restant sont détenus par deux fonds d'investissement.

Les transactions effectuées avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

**b. Rémunération des organes de direction**

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

# 31. Evénements postérieurs à la date de clôture

- Groupe ARM a obtenu, en date du 4 février 2021 de la part de BPI France, un financement par emprunt de 2,5 millions d'euros ; ce prêt bancaire à taux fixe dénommé Relance Croissance est d'une durée de 10 ans (incluant un différé de paiement de deux ans) et sera amorti à fin février 2031.

- Début février 2021, MGA a été désigné comme lauréat du plan gouvernemental France Relance portant sur la modernisation de l'outil industriel aéronautique ; le projet d'investissement déposé par la société en vue d'automatiser et de robotiser diverses étapes de sa production a été retenu et bénéficie d'une subvention de 350 k€ (pour un coût global estimé à 462 k€).

- Le Groupe a acté le transfert de l'activité de la société BNA au cours du premier trimestre 2021 ; l'essentiel de son effectif et de ses moyens de production sera intégré au sein de la société ARM. En parallèle, un process de fusion par le biais d'une TUP (transmission universelle de patrimoine) de la société BNA dans l'entité ARM a été engagé à la mi-avril 2021 et sera juridiquement effectif à fin mai 2021.

- Groupe ARM a, au terme d'une réflexion stratégique, engagé un processus de rapprochement avec un partenaire industriel de l'aéronautique basé à l'étranger et détenu en grande majorité par un fonds d'investissement. Les parties prenantes à cette opération ont signé un protocole d'entente (Memorandum of Understanding) fin mars 2021 et prévoient une signature définitive de l'accord dans les mois à venir.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

## Annexe comptes consolidés

# 32. Périmètre de consolidation

| Sociétés | Siren | Siège social | Méthode de consolidation 2020 | % Intérêts 2020 | % Contrôle 2020 | Méthode de consolidation 2019 | % Intérêts 2019 | % Contrôle 2019 | Pays |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Financière GLC (Mère consolidante) | 450 258 991 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| A.R.M | 301 670 188 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| B.N.A | 313 997 637 | 2 Rue Denis Papin 28500 VERNOUILLET | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M | 806 220 430 | Rue du clos Hubert 28320 GALLARDON | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M.D | 448 325 084 | La Boltardière 37400 AMBOISE | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| M.G.A | 353 593 031 | Rue Nicolas Leblanc 47300 VILLENEUVE /LOT | IG | 80% | 80% | IG | 80% | 80% | France |
| S.P.M.A | N/A | Zone Aropole Mohamed V Nouasser CASABLANCA | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | Maroc |

# 33. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à 38 K€ et se décompose comme suit pour chacun des commissaires aux comptes :

-Honoraires afférents à la certification des comptes : 38k€
-Honoraires afférents aux autres services : 0€

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL

# FINANCIERE GLC

**Société par Actions Simplifiée**

474, rue des Moulins
28260 La Chaussée d'Ivry
R.C.S Chartres 450 258 991

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

**Exelmans Audit & Conseil**
21, rue de Téhéran
75008 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**Triaxe Audit**
1089, avenue du Général Leclerc
47000 Agen

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale d'Agen

# FINANCIERE GLC

**Société par Actions Simplifiée**

**474, rue des Moulins**
**28260 La Chaussée d'Ivry**
**R.C.S Chartres 450 258 991**

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblé générale de la société FINANCIERE GLC,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FINANCIERE GLC 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 cet 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.

*Observation*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Conséquences de l'évènement COVID-19 » de l'annexe des comptes consolidés concernant les impacts de la crise sanitaire sur les comptes 2020 du Groupe.

## 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.

- La note 2.5) « Ecarts d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés décrit les règles et méthodes de détermination et d'évaluation des écarts d'acquisition et précise les modalités de leur affectation aux éléments d'actif identifiables.

  Nos travaux ont consisté à apprécier le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, et à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

- La note 2.17) « Impôts différés » de l'annexe aux états financiers exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des impôts différés.

  Nos travaux ont consisté à apprécier le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre et les hypothèses sur lesquelles se fondent l'estimation des impôts différés actifs, et à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

- La note 3) « Estimations et jugements comptables déterminants » aux états financiers précise que la direction est conduite, pour arrêter les montants des actifs et des passifs figurant au bilan consolidé, à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses.

  Cette note précise que, par définition, les résultats réels seront susceptibles de différer de ces estimations au moment du dénouement des opérations concernées. Parmi ces éléments sujets à estimations comptables significatives, figurent notamment les écarts d'acquisition et les actifs incorporels. Nos travaux ont consisté à apprécier le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, et à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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 Président.

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 Président.

**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

Paris et Agen, le 18 juin 2021

Les commissaires aux comptes

| Exelmans Audit & Conseil | Triaxe Audit |
| --- | --- |
| Éric GUEDJ | Frédéric BASTUER |

# CONSOLIDATION FINANCIERE GLC

**COMPTES CONSOLIDES**

**au 31/12/2020**

# Sommaire

**1. Comptes consolidés** 2

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat 5

Tableau de flux consolidé 6

Tableau de variation des capitaux propres 7

**2. Annexe des comptes consolidés** 8

Annexe comptes consolidés 9

# Comptes consolidés

# Bilan actif

**BILAN CONSOLIDE** — **ACTIF**

| | | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **Actif immobilisé** | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 1 100 973 | 1 002 934 |
| *dont Ecart acquisition net BNA* | | *-* | *1 292* |
| *dont Ecart acquisition net SPM* | | *22 823* | *31 107* |
| *dont Ecart acquisition net SPMD* | | *14 894* | *19 159* |
| Immobilisations corporelles | | 11 706 628 | 12 280 841 |
| Immobilisations financieres | | 418 326 | 765 710 |
| | **Total** | **13 225 927** | **14 049 485** |
| **Actif circulant** | | | |
| Stocks et encours | | 14 646 796 | 16 655 960 |
| Clients et comptes rattachés | | 938 686 | 1 814 066 |
| Autres créances | | 1 718 150 | 1 883 671 |
| Disponibilités | | 2 760 160 | 483 615 |
| Comptes de régularisation | | 668 470 | 139 934 |
| *dont Impot différés actifs* | | *562 269* | *11 387* |
| | Total | 20 732 262 | 20 977 246 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# Bilan passif

| BILAN CONSOLIDE | | PASSIF | |
|---|---|---|---|
| | | 2020 | 2019 |
| **Capitaux propres (part groupe)** | | | |
| Capital | | 14 286 | 14 286 |
| Primes | | 2 847 137 | 2 847 137 |
| Rerserves consolidées | | 11 581 468 | 10 506 712 |
| Résultat de l'exercice | | - 4 293 008 | 1 124 157 |
| Subventions investissements | | 86 181 | 127 475 |
| | **Total** | **10 236 064** | **14 619 766** |
| **Intérets des minoritaires** | | **369 771** | **439 945** |
| **Provisions** | | | |
| Pour risques et charges | | 1 413 095 | 887 663 |
| | **Total** | **1 413 095** | **887 663** |
| **Dettes** | | | |
| Emprunts | | 13 975 611 | 9 319 120 |
| Dettes financières diverses | | 115 326 | 55 520 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 2 628 269 | 5 560 811 |
| Dettes fiscales et sociales | | 4 478 875 | 3 111 179 |
| Autres dettes | | 730 117 | 1 031 496 |
| *dont impot différés passif* | | *332 996* | *992 001* |
| Comptes de régularisation | | 11 061 | 1 231 |
| | **Total** | **21 939 259** | **19 079 357** |
| **TOTAL DU PASSIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# Compte de résultat

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

| | | 2020 | | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | **18 035 262** | | **37 935 999** |
| Chiffre d'affaires | | 18 964 892 | | 36 128 147 |
| Production stockée | - | 1 782 982 | | 907 428 |
| Autres produits | | 853 352 | | 900 424 |
| **Charges d'exploitation** | | **22 489 311** | | **35 946 513** |
| Cout d'achat mp et approv. | | 4 981 284 | | 10 929 298 |
| Autres achats et charges externes | | 5 695 879 | | 9 708 314 |
| Impôts et taxes | | 389 630 | | 561 310 |
| Charges de personnel | | 8 895 725 | | 12 334 722 |
| Dotations aux amortissements et prov. | | 2 442 820 | | 2 336 639 |
| Autres charges d'exploitation | | 83 973 | | 76 230 |
| **Résultat d'exploitation** | - | **4 454 049** | | **1 989 486** |
| Résultat financier | - | 208 421 | - | 300 765 |
| **Résultat courant des sociétés intégrées** | - | 4 662 470 | | 1 688 721 |
| Résultat exceptionnel | - | 943 259 | | 11 195 |
| Impôts courants | - | 24 698 | | 332 966 |
| Impôts différés | - | 1 231 691 | | 136 089 |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | - | 4 349 340 | | 1 230 861 |
| Dotations aux amortissements des écarts acquisition | | 13 842 | | 15 626 |
| Ecart acquisition négatif | | - | | |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | - | **4 363 182** | | **1 215 235** |
| Intérets des minoritaires | - | 70 174 | | 91 077 |
| **RESULTAT NET CONSOLIDE (PART DU GROUPE)** | - | **4 293 008** | | **1 124 158** |

# Tableau de flux consolidé

| | 31-déc.-20<br>Impact sur la Trésorerie € | 31-déc.-19<br>Impact sur la Trésorerie € |
|---|---|---|
| **Résultat net des sociétés intégrées** | **4 363 182** | **1 215 234** |
| ***Flux de trésorerie liés à l'activité*** | | |
| - Charges déduites du Résultat mais ne donnant pas lieu à une sortie en Trésorerie | 2 951 699 | 2 382 213 |
| - Produits intégrés dans le Résultat mais ne donnant pas lieu à une entrée en Trésorerie | 137 011 | 132 473 |
| - Plus values de cession | 1 597 | 20 337 |
| - Ajustement | 35 668 | 22 151 |
| **Marge brut d'autofinancement** | **1 585 760** | **3 507 462** |
| - Variation des stocks | 1 987 618 | 1 048 167 |
| - Actif circulant et passif court terme hors C/C associé | 1 335 099 | 506 114 |
| **Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité** | 652 519 | 1 554 281 |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **933 241** | **1 953 181** |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement*** | | |
| - Acquisitions d'éléments immobilisés incorporels | 463 629 | 444 901 |
| - Acquisitions d'éléments immobilisés corporels | 1 374 492 | 2 451 544 |
| - Augmentation des immobilisations financières | 258 443 | 521 381 |
| - Réductions des immobilisations financières | 605 827 | 631 959 |
| - Produits de cessions des immobilisations | 9 000 | 4 240 |
| - Subventions investissements | | |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** | 1 481 737 | 2 781 627 |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations de financement*** | | |
| - Augmentation de capital-versement par les associés | | 2 784 |
| - Mobilisation des créances | - | 90 838 |
| - Réduction capital et remboursement associés | | |
| - Dividendes | - | 7 237 |
| - Emprunts contractés sur l'exercice | 7 621 751 | 1 799 774 |
| - Remboursement des emprunts de l'exercice | 1 154 802 | 2 420 612 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | 6 466 949 | 716 129 |
| - Trésorerie d'ouverture | 3 231 646 | 1 687 071 |
| - Trésorerie de clôture | 820 324 | 3 231 646 |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | 4 051 970 | 1 544 575 |

## Tableau de variation des capitaux propres

| | | Capital | Prime | Réserves | Résultat | Subv | KP - part du groupe | Mino | KP consolidé |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KP au 31/12/2018 | | 14 | 2 847 | 8 627 | 1 828 | 173 | 13 490 | 389 | 13 879 |
| Affectation résultat N-1 | | | | 1 828 | 1 828 | | - | 8 | 8 |
| Résultat | | | | | 1 324 | | 1 324 | 91 | 1 215 |
| AK tête de groupe | | | | | | | - | | - |
| Autres | Ecart de conversion | | | 20 | | | 20 | | 20 |
| | Subvention investissement | | | | | 46 | 46 | | 46 |
| | Autres | | | 32 | | | 32 | 32 | - |
| KP au 31/12/2019 | | 14 | 2 847 | 10 567 | 1 324 | 227 | 14 620 | 440 | 15 060 |
| Affectation résultat N-1 | | | | 1 324 | 1 324 | | - | | - |
| Résultat | | | | | 4 293 | | 4 293 | 70 | 4 363 |
| AK tête de groupe | | | | | | | - | | - |
| Autres | Ecart de conversion | | | 14 | | | 14 | | 14 |
| | Subvention investissement | | | | | 41 | 41 | | 41 |
| | Autres | | | 35 | | | 35 | | 35 |
| KP au 31/12/2020 | | 14 | 2 847 | 11 581 | 4 293 | 86 | 18 236 | 370 | 18 606 |

# Annexe des comptes consolidés

## Annexe comptes consolidés

# 0.Conséquences de l'évènement covid-19

La crise sanitaire provoquée par la pandémie Covid-19 a affecté très fortement le trafic aérien mondial et la situation financière des compagnies aériennes, et en répercussion la cadence de production des aéronefs civils. Les activités des entités du Groupe étant majoritairement liées à la première monte, la production a connu une forte baisse à compter de la mi-mars. De plus, la baisse des cadences de production annoncée par les principaux avionneurs (notamment Airbus dans le cas de Groupe ARM) a entraîné un ajustement quasi immédiat et automatique des stocks et en-cours de production aux nouveaux niveaux de production de la part de nos clients ; ce qui a accentué l'impact de la crise Covid-19 sur l'activité de l'année 2020. Le chiffre d'affaires du Groupe diminue de fait d'environ 50 % sur l'année 2020 en comparaison de l'année 2019.
Néanmoins, après avoir mis en œuvre des protocoles sanitaires visant à assurer un environnement de travail adapté à la crise pour ses salariés dès la fin-mars 2020 (ce qui a engendré une fermeture des sites de quelques jours), le Groupe a livré ses clients tout au long de l'année et a évité toutes perturbations sur ses cycles de production.

a) Continuité d'exploitation et trésorerie

Pour s'adapter à ce nouvel environnement, le Groupe a adopté sans tarder un ensemble de mesures afin de réduire significativement les coûts et préserver les liquidités :

- ajustement des effectifs avec la fin des contrats d'intérim et des contrats de travail à durée déterminée,
- absence de mesures de revalorisation salariale et d'attribution de primes,
- arrêt du recours à la sous-traitance mécanique (sauf spécialité non détenue en interne) et de toutes commandes jugées non indispensables à la bonne marche des sites,
- réduction des programmes d'achats (matières premières, outils coupants, ...) au regard du niveau de production réelle,
- gel des engagements d'investissements.

Afin de préserver au maximum sa trésorerie, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'aide et de soutien mis en place par les autorités publiques, à savoir :

- décalage du paiement des cotisations versées à l'Urssaf et des cotisations retraite : pour la période de mars à juillet dans les deux cas, ainsi que pour les mois d'octobre et novembre en ce qui concerne l'Urssaf,
- report des remboursements des emprunts et crédit-baux pendant une période de six mois (de mars à août généralement),
- dépôt de demandes de subventions dans le cadre du plan de soutien à l'industrie aéronautique France Relance, et notamment en ce qui concerne la modernisation de l'outil industriel ; à deux reprises, les dossiers d'investissement ont été retenus comme lauréats de ce dispositif : en septembre 2020 dans le cadre d'un projet de dématérialisation des données concernant ARM (subvention accordée de 677 k€ pour un investissement total estimé à 847 k€) et en février 2021 en faveur de MGA (voir paragraphe 'Evénements post-clôture').

Enfin, le Groupe a négocié et obtenu des financements sur le moyen terme au travers de trois prêts négociés et/ou souscrits sur l'année 2020 :

- un prêt garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 4,5 millions d'€uros accordé et décaissé à la fin avril 2020 par le pool des cinq principales banques du Groupe,
- un prêt d'une durée de 5 ans (incluant un différé de remboursement d'un an) d'un montant de 2 millions d'€uros accordé et décaissé début septembre 2020 par BPI France,
- un prêt d'une durée de 10 ans (incluant un différé de remboursement de deux ans) d'un montant de 2,5 millions d'€uros négocié en fin d'année 2020 avec BPI France et contractualisé en février 2021.

Sur la base de ces éléments, Groupe ARM estime disposer des liquidités suffisantes pour financer la poursuite de son activité et faire face à son augmentation escomptée à la mi-2021.

b) Plan d'adaptation

L'objectif du Groupe était de réduire significativement ses coûts compte tenu de la baisse de la demande, d'abaisser son point mort et de préparer la reprise des activités attendue dans les prochaines années.

Le Groupe a adapté ses effectifs aux besoins de production réévalués en fonction des prévisions à date de ses clients et des estimations de sa direction. L'effectif du Groupe est ainsi passé de 330 personnes à fin 2019 à moins de 250 salariés à fin 2020. Les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs (indemnités de licenciement notamment) ont été enregistrés ou provisionnés dès leur annonce.

## Annexe comptes consolidés

Après avoir mis en œuvre des dispositifs d'activité partielle aux deuxième et troisième trimestre 2020 dans toutes les sociétés du Groupe, Groupe ARM a également déployé le dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée, à partir du 1er octobre 2020.
L'indemnisation publique au titre des dispositifs d'activité partielle a été comptabilisée en diminution des charges des charges de personnel.

Enfin, Groupe ARM a adopté un plan de transformation de sa production en France qui se traduit notamment par :

- la nomination d'un directeur des Opérations France en charge de l'ensemble des sites de production du Groupe en France ; les fonctions de directeur de site est ainsi supprimé,
- la rationalisation des fonctions de direction au sein du Groupe qui entraîne le passage de 10 à 7 membres du Comité de direction Groupe, suite aux départs de trois directeurs,
- l'amélioration de la performance de l'outil industriel qui amène à envisager le passage de 5 à 4 sites de production en France, par le biais d'un transfert d'activité,
- la recherche de productivité grâce de plus grandes mutualisation et interactions entre des équipes de l'ensemble des sites du Groupe (Supply chain, Qualité, Méthodes, Maintenance).

c) Présentation des impacts Covid-19

Les impacts de la pandémie sur l'activité du groupe ARM affectent l'ensemble du compte de résultat et du bilan, et ne sont pas isolés.
Le résultat non courant / exceptionnel est détaillé au besoin dans une note particulière.

La valorisation des stocks et en-cours exclut la sous-activité (sous-absorption des frais fixes) qui a été considérée comme une charge de la période.

Enfin, le Groupe a renforcé le suivi des créances clients pour sécuriser les encours déjà nés et futurs. Les créances et actifs présentant un risque (procédure collective de redressement ou liquidation judiciaire, défaut de paiement à l'échéance, ...) ont fait l'objet d'une étude particulière à la clôture de l'exercice et ont été provisionnés au cas par cas.

# 1. Informations générales

**SAS FINANCIERE GLC** et ses filiales fabriquent des pièces mécaniques principalement dans le secteur de l'aéronautique.
Le Groupe possède des usines et opère principalement en France, et au Maroc.

Ces comptes consolidés ont été établis au 31 décembre 2020.

# 2. Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrites ci-après .Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

## 2.1 Base de préparation des comptes

Les comptes du Groupe FINANCIERE GLC sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC n 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe FINANCIERE GLC.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

## 2.2 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

## Annexe comptes consolidés

– les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;

– les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;

– les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;

– les opérations et les soldes intragroupe significatifs sont éliminés. Le périmètre de consolidation est présenté au n 32.

# 2.3 Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe.
Les secteurs d'activités ou les zones géographiques représentant moins de 10 % du total consolidé ont été regroupés.

# 2.4 Conversion des opérations en devises

**a. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des comptes**

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique de base dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses cash-flows (« la monnaie fonctionnelle »). Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société.

**b. Transactions et soldes**

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

**c. Conversion des comptes des filiales en devises**

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

– les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
– les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
– et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

# Annexe comptes consolidés

## 2.5 Ecarts d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels identifiables de l'actif, tels que les marques et les licences, est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

– dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué. Dans le Groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;

– dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisitions représentatifs des fonds commerciaux – juridiquement protégés – non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Dépréciation Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.
Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au niveau des secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités : voir n 2.8 pour plus de détails.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

## 2.6 Autres immobilisations incorporelles

**a. Marques et licences**

Les marques et les licences acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les licences ont une durée d'utilisation limitée. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur leur durée d'utilisation estimée (entre 15 et 20 ans).
Les marques n'ont pas de durée d'utilisation limitée (car elles sont régulièrement entretenues) et ne sont, en conséquence, pas amorties. Elles font l'objet de tests de dépréciation (voir n 2.8).

**b. Logiciels et sites internet**

Les licences de logiciels sont inscrites à l'actif sur la base de leur coût d'acquisition et des coûts encourus pour mettre en service les logiciels concernés. Ces coûts sont amortis sur la durée d'utilisation estimée des logiciels (entre 3 et 5 ans).
Les coûts de création de sites Internet marchands sont comptabilisés en charges ou en immobilisations en fonction de la phase de développement des sites :
– les dépenses de recherche préalable sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées,
– les dépenses relatives au développement et à la création de la charte graphique remplissant les conditions d'activation constituent des immobilisations,
– les dépenses encourues après l'achèvement du site sont comptabilisées en charges (mise à jour graphique, par exemple), sauf si elles ne sont pas liées à la simple exploitation du site mais permettent de l'améliorer (adjonction de fonctions nouvelles, par exemple).

## Annexe comptes consolidés

**c. Frais de R&D**

Le Groupe a choisi de capitaliser ses frais de développement : les coûts de développement portés à l'actif sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée (qui n'excède généralement pas 3 ans).

# 2.7 Immobilisations corporelles

Les terrains et constructions comprennent pour l'essentiel des usines et des bureaux.
Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production .Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés et, le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est située l'immobilisation.
Les dépenses de gros entretien ont été identifiées dès l'origine dans le coût de l'immobilisation, sous forme de composants. Il s'agit des dépenses d'entretien faisant l'objet de programmes pluriannuels de gros entretien ou de grandes révisions en application de lois, règlements ou de pratiques constantes.

Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.
Les intérêts sur emprunts encourus pendant la période de développement et de construction sont incorporés au coût de revient des immobilisations concernées.
En application de l'approche par composants, le Groupe utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

- Constructions : 25 - 40 ans ;
- Matériel : 10 - 15 ans ;
- Véhicules : 3 - 5 ans ;
- Mobilier, agencement et équipements : 3 - 8 ans.

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.
La valeur nette comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur actuelle lorsque la valeur nette comptable de l'actif est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée (voir n 2.8).

# 2.8 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

**Déclenchement du test de dépréciation**

Les actifs (amortis et non amortis) sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières (obsolescence, dégradation physique, changements importants dans le mode d'utilisation, performances inférieures aux prévisions, chute des revenus et autres indicateurs externes...), la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute. Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur nette comptable sur la valeur actuelle de l'actif. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

**Niveau de réalisation du test de dépréciation**

Les tests de dépréciation sont réalisés par actif ou groupe d'actifs en comparant la valeur actuelle et la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs.
Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau.
Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation est comptabilisée pour ramener la valeur de l'immobilisation à sa valeur actuelle.

# Annexe comptes consolidés

Dans les autres cas, les immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (voir n 2.5), sont regroupées pour être testées. Lorsque les actifs sont regroupés, le regroupement se fait en fonction du mode de gestion et de suivi des activités, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, par secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités.

Les actifs de support du Groupe (notamment l'immeuble du siège) sont également affectés à ces groupes d'actifs sur une base raisonnable et cohérente, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au prorata de leur VNC relative.

**Valeur actuelle**

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe.
Pour les actifs destinés à être cédés, la valeur actuelle est déterminée sur la base de la valeur vénale, celle-ci est appréciée par référence aux prix de marché.

**Comptabilisation**

Lorsque la valeur actuelle du groupe d'actifs est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Elle est comptabilisée en priorité en réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition. Le résiduel est affecté aux autres actifs du groupe d'actifs.
La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. La dépréciation constatée sur l'écart d'acquisition est définitive.

## 2.9 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence.
Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

## 2.10 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

**Instruments de couverture**

Le Groupe gère les risques de marché liés aux variations des taux d'intérêt et des cours de change, en utilisant des instruments financiers dérivés, notamment des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme et des swaps de devises. Tous ces instruments sont utilisés à des fins de couverture. Les effets des instruments financiers utilisés par le Groupe pour couvrir et gérer ses risques de change et de taux sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert. Ainsi :

- le résultat des swaps de taux est reconnu au rythme des intérêts d'emprunt couverts et classé en résultat financier (en « Charges d'intérêts ») ;

- le résultat de change sur les swaps de devises et contrats de change à terme est reconnu au rythme des remboursements des emprunts couverts et classé en résultat financier (en « Pertes et gains de change »).

Le report/déport sur les dérivés de change, ainsi que les soultes versées, sont étalés sur la durée de la couverture et classés en résultat financier.

Les variations de valeur des dérivés ne sont pas comptabilisées au bilan (sauf pour permettre d'appliquer le principe de symétrie du résultat).
En cas de disparition de l'élément couvert, l'instrument de couverture est traité comme une position ouverte isolée (voir ci-après).

# Annexe comptes consolidés

**Positions ouvertes isolées**
Les positions ouvertes isolées sont toutes les opérations non qualifiées de couverture. Les pertes et gains dénoués sont comptabilisés en résultat. Les gains latents sont comptabilisés au bilan mais ne sont pas reconnus en résultat. Les pertes latentes sont comptabilisées au bilan et donnent lieu à la constitution d'une provision. Au 31 décembre 2019- comme au 31 décembre 2018- le Groupe ne détient aucun instrument dérivé non qualifié de couverture (pas de position ouverte isolée).

## 2.11 Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition à l'aide de la méthode du premier entré – premier sorti. Les matières premières sont uniquement destinées à être utilisées dans la production.

Les produits fabriqués et les travaux en cours sont évalués à leur coût de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs de main d'oeuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production engagés pour amener les biens dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent (sur la base d'une capacité d'exploitation normale).
Lorsque la valeur actuelle à la clôture (valeur vénale pour les produits finis et marchandises et valeur d'usage pour les travaux en cours et matières premières) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence. L'évaluation à la clôture tient compte des prix et des perspectives de vente.

## 2.12 Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite, une défaillance ou un défaut de paiement (créance échue depuis plus de 30 jours) constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. La valeur comptable de l'actif est diminuée via un compte de dépréciation. Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est comptabilisée en charge en contrepartie de la reprise de la dépréciation.

## 2.13 Disponibilités

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

## 2.14 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, si nécessaire, l'objet d'une dépréciation, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

## 2.15 Frais d'augmentation de capital

Conformément à l'avis 2000-D du Comité d'Urgence du CNC, les frais externes directement liés à l'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée. Les autres coûts sont comptabilisés en charges de l'exercice.

## 2.16 Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés.

## 2.17 Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que pour les reports déficitaires. Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

# Annexe comptes consolidés

Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été votés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. L'effet des variations de taux liés aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

## 2.18 Engagements de retraite et avantages similaires

**a. Engagements de retraite**

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC n 2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires.

Les sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite, toutefois, le principal engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel des entités françaises, la législation prévoyant que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite. Le coût actuariel des engagements est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés et il est comptabilisé en résultat en « Dotations aux amortissement et provisions ». L'incidence des variations d'hypothèses est constatée immédiatement en compte de résultat et le coût des services passés non encore acquis est, le cas échéant, étalé linéairement sur la période moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient définitivement acquis aux salariés.

**b. Autres avantages à long terme**

-Néant

## 2.19 Provisions

Les provisions pour remise en état de site, pour coûts de restructuration et pour actions en justice sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés ;
- il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour restructuration englobent les pénalités de résiliation de contrats de location et les indemnités de fin de contrat de travail. Les pertes opérationnelles futures ne sont pas provisionnées.
Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

## 2.20 Reconnaissance des produits

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :
- réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant ;
- et acquis à l'exercice.

Les produits probables, à l'inverse des charges probables, ne peuvent pas être comptabilisés. Les produits figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

## 2.21 Contrats de location

Les contrats de location en vertu desquels une partie importante des risques et des avantages inhérents à la propriété est conservée par le bailleur sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre des

## Annexe comptes consolidés

contrats de location simple (nets des avantages obtenus du bailleur) sont comptabilisés en charges au compte de résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.
Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés dans les immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Un bien entre dans cette catégorie si le contrat de location remplit une seule de ces conditions :
– le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété à la fin de la période de location,
– le contrat contient une option d'achat et les conditions de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,
– la durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur,
– la valeur actualisée de la somme des redevances minimales prévues au contrat est proche de la juste valeur du bien à la date de conclusion du bail.

### 2.22 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels

Ces rubriques ne sont alimentées que dans le cas où un événement majeur intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Il s'agit donc de produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montants particulièrement significatifs - que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Les produits et les charges exceptionnels sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée et généralement repris dans la communication financière de l'entreprise. Ces éléments sont précisément décrits dans une note annexe en montant et en nature (voir n 24).
Ils peuvent comprendre par exemple :
– les plus-values ou moins-values de cession - ou les dépréciations - importantes et inhabituelles d'actifs non courants, corporels ou incorporels ;
– certaines charges de restructuration : il s'agit uniquement des coûts de restructuration qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat opérationnel courant, par leur caractère inhabituel et leur importance ;
– d'autres charges et produits d'exploitation tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative.

### 2.23 Application des méthodes préférentielles

Le Groupe applique, le cas échéant, toutes les méthodes préférentielles énoncées au § 300 du règlement CRC n 99-02.

### 2.24 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

**-Néant.**

## 3. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe FINANCIERE GLC à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition et les autres actifs incorporels. Le Groupe FINANCIERE GLC fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

## 4. Variations de périmètre

**-Néant**

## Annexe comptes consolidés

# 5. Immobilisations incorporelles

## 5.1 Ecarts d'acquisition

Les principaux écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ecarts d'acquisition | 313 | | | | | 313 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | - 261 | - 14 | | | | - 275 |
| **Total valeurs nettes** | **52** | **- 14** | **-** | **-** | **-** | **38** |

## 5.2 Autres immobilisations incorporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de R&D | 1 455 | 428 | - 164 | | | 1 719 |
| Logiciels | 551 | 35 | - 48 | | | 539 |
| Autres | 162 | | | | | 162 |
| **Total valeurs brutes** | **2 168** | **464** | **- 212** | **-** | **-** | **2 419** |
| Amort/dépré. Frais R&D | - 695 | - 323 | 164 | | | - 855 |
| Amort/dépré. Logiciels | - 513 | - 29 | 48 | | | - 494 |
| Amort/dépré. Autres | - 8 | | | | | - 8 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 1 216** | **- 352** | **212** | **-** | **-** | **- 1 356** |
| **VNC Immo Incorporelles** | **951** | **112** | **-** | **-** | **-** | **1 063** |

Aucune charge de dépréciation n'a été constatée sur les autres immobilisations incorporelles durant l'exercice 2019.

## Annexe comptes consolidés

# 6. Immobilisations corporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/ DAP | Diminution /RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains et constructions | 1 739 | 80 | | | | 1 819 |
| Matériel et outillage, agcts et inst,,, | 27 333 | 1 258 | - 211 | | | 28 381 |
| Matériel de transport, mat.info, mobilier | 483 | 36 | - 71 | | | 449 |
| **Total valeurs brutes** | **29 556** | **1 374** | **- 282** | **-** | **-** | **30 648** |
| *Dont crédit bail* | *20 541* | *580* | | | | *21 121* |
| Amort./Dépré. Terrains et constructions | - 825 | - 95 | | | | - 920 |
| Amort./Dépré. Véhicules, matériel et outillage | - 16 111 | - 1 800 | 203 | | | - 17 707 |
| Amort./Dépré. Mobilier, agencements et inst. | - 340 | - 46 | 71 | | | - 316 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 17 276** | **- 1 941** | **274** | **-** | **-** | **- 18 943** |
| *Dont crédit bail* | *- 11 622* | *- 729* | | | | *- 12 351* |
| **VNC Immo corporelles** | **12 280** | **- 567** | **- 7** | **-** | **-** | **11 706** |

Aucune charge de dépréciation significative n'a été constatée sur les immobilisations corporelles durant l'exercice. Les crédits-baux portent principalement sur les matériels ou outillages et sur des constructions pour le site Marocain.

# 7. Immobilisations financières et titres mis en équivalence

## 7.1 Immobilisations financières

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Prets, cautionnement et autres créances | 766 | 258 | - 606 | | | 418 |
| Titres de part. non conso. | - | - | - | | | - |
| Dépréciation des titres | - | - | - | | | - |
| **Total valeurs nettes** | **766** | **258** | **- 606** | **-** | **-** | **418** |

## 7.2 Titres mis en équivalence

**-Néant**

## Annexe comptes consolidés

# 8. Stocks et en-cours

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Stocks | 14 771 | 16 758 |
| Dépréciation | - 124 | - 102 |
| **Stocks nets** | **14 647** | **16 656** |

# 9. Clients et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances clients | 898 | 1 831 |
| Dépréciation | - 57 | - 56 |
| **Créances clients -net** | **841** | **1 775** |
| Factures à établir | 98 | 39 |
| **Total clients et comptes rattachés** | **939** | **1 814** |

**Ventilation par échéance des créances clients :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 939 | 1 814 |
| Entre 1 et 5 ans | - | - |
| > 5 ans | - | - |
| | **939** | **1 814** |

# 10. Autres créances et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances sur personnel et org. Sociaux | 12 | 11 |
| Créances fiscales -hors IS | 1 363 | 1 490 |
| Etat , Impôts sur les bénéfices | 46 | 148 |
| Impôts différés-actif | 562 | 11 |
| Charges constatées d'avances | 105 | 128 |
| Autres créances | 299 | 235 |
| **Total créances et comptes de régularisation** | **2 387** | **2 024** |

## Annexe comptes consolidés

**Ventilation par échéance des autres créances :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 1 824 | 2 012 |
| Entre 1 et 5 ans | 562 | 11 |
| > 5 ans | | |
| **Total des autres créances** | **2 387** | **2 024** |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, aucune dépréciation significative n'a été constatée sur ces autres créances.

# 11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Liquidités | 2 760 | 484 |
| VMP | - | - |
| **Total des disponibilités** | **2 760** | **484** |

# 12. Provisions

| | Avantages à long terme | Pensions et retraites | Remise en état de sites | Autres provisions pour risques | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Au 01-01-2020 | - | 888 | - | 0 | 888 |
| Dotation des provisions | | 66 | | 495 | 561 |
| Reprises inutilisées | | - 36 | | | - 36 |
| Utilisées durant l'exercice | | | | | - |
| Ecart de conversion | | | | | - |
| Au 31-12-2020 | - | 918 | - | 495 | 1 413 |

## 12.1 Provisions pour risques et charges

**Autres provisions pour risques:**

**Provision pour restructuration à hauteur de 495k€**

## Annexe comptes consolidés

### 12.2 Engagements de retraite et avantages similaires

Les hypothèses retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes (en application de la convention collective spécifique à chaque entité du Groupe ou des règles de droit commun en l'absence de dispositions conventionnelles) :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Augmentation annuelle des salaires | 1% | 1% |
| Taux actualisation | 0,75% | 1,00% |
| Taux de rotation du personnel | Moyen | Moyen |
| Age de départ à la retraite | 62 ans | 62 ans |
| Initiative du départ | Salarié | Salarié |
| Table de mortalité | TD 88-90 | TD 88-90 |
| Méthode de calcul retenue | Retrospective | Retrospective |

### 12.3 Passifs éventuels

-Néant

## 13. Capital social

-Néant

## 14. Emprunts et dettes financières

| | 01/01/2020 | Augmentation | Diminution | Var. de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 5 604 | 7 572 | - 1 140 | | | 12 036 |
| *Dont crédits-bails* | *3 282* | *580* | *- 664* | | | *3 198* |
| Découvert bancaires | 3 715 | 1 940 | - 3 715 | | | 1 940 |
| Créances clients mobilisées | - | | - | | | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 56 | 65 | - 6 | | | 115 |
| **Total** | **9 375** | **9 577** | **- 4 861** | **-** | **-** | **14 091** |

Les principaux emprunts souscrits au cours de l'exercice 2020 ont permis de financer l'acquisition de plusieurs machines- outils.

**Echéanciers des emprunts**

## Annexe comptes consolidés

| Au 31-12-2020 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 960 | 1 940 | - | 115 | 4 015 |
| Entre 1 et 5 ans | 9 543 | - | | | 9 543 |
| > 5 ans | 533 | - | | | 533 |
| **Total** | **12 036** | **1 940** | **-** | **115** | **14 091** |

| Au 31-12-2019 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 802 | 3 715 | - | 56 | 5 573 |
| Entre 1 et 5 ans | 3 562 | - | | | 3 562 |
| > 5 ans | 240 | - | | | 240 |
| **Total** | **5 604** | **3 715** | **-** | **56** | **9 375** |

# 15. Fournisseurs et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs | 2 485 | 5 378 |
| Fournisseurs -fnp | 143 | 182 |
| **Total fournisseurs et comptes rattachés** | **2 628** | **5 561** |

Les dettes fournisseurs sont dues à moins d'un an.

# 16. Autres dettes et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 1 830 |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 285 |
| Impôts différés passifs | 333 | 992 |
| Autres dettes | 408 | 39 |
| Produits constatés d'avance | - | 1 |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 148** |

## Annexe comptes consolidés

| Echéancier des dettes | 31/12/2020 | < 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 3 331 | | |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 148 | | |
| Impôts différés passifs | 333 | | | 333 |
| Autres dettes | 408 | 408 | | |
| Produits constatés d'avance | - | - | | |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 887** | **-** | **333** |

# 17. Impôts différés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Différences temporaires | - 1 232 | - 1 355 |
| Report déficitaires | 1 461 | 375 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |
| Actifs d'impôts différés | 562 | 11 |
| Passifs d'impôts différés | - 333 | - 992 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |

Les impôts différés calculés au 31 décembre 2020 en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

# 18. Instruments financiers

**a. Gestion du risque de taux**

-néant

**b. Gestion du risque devises**

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays. En conséquence, l'exposition des filiales au risque de change sur leurs opérations commerciales demeure limitée.

**c. Risques de contrepartie**

-Néant

**d. Gestion des covenants / clauses de défaut**

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 19. Information sectorielle

**a. Information sectorielle par secteurs d'activité**

Au 31 décembre 2020 on estime que le Groupe n'a qu'un seul secteur d'activité principal par conséquent il n'y a pas lieu de donner une information spécifique par secteur.

# 20. EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat d'exploitation ajusté pour exclure les éléments suivants :

-Les amortissements et dépréciations sur actifs, stocks, créances, passifs et leur reprise.
-Les charges et produits d'exploitation non courante.

L'EBITDA aide le Groupe à comparer sa performance sur différentes périodes de reporting de manière cohérente, car il supprime des résultats opérationnels l'impact des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base.

Le Groupe utilise l'EBITDA pour mesurer sa performance financière.

Le rapprochement de l'EBITDA avec le résultat d'exploitation du Groupe est présenté comme suit :

| *en milliers d'Euros* | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Résultat d'exploitation** | **4 454** | **1 989** |
| **Dotations nettes aux amortissements et provisions** | **2 347** | **2 275** |
| **Eléments non récurrents** | **503** | **552** |
| Charges liées au personnel | 138 | 447 |
| Honoraires | 212 | 67 |
| Charges liées à la crise covid-19 | 121 | |
| Autres | 32 | 38 |
| **EBITDA** | **-1 604** | **4 817** |

# 21. Autres produits et charges d'exploitation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Autres produits | 206 | 162 |
| Production immobilisée | 648 | 707 |
| Charges externes | - 5 696 | - 9 708 |
| Charges diverses | - 84 | - 76 |
| **Total** | **- 4 927** | **- 8 915** |

## Annexe comptes consolidés

# 22. Personnel et effectifs

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges de personnel | 8 896 | 12 335 |
| **Effectif moyen par catégorie** | | |
| Cadres | 27 | 35 |
| Agents de maitrise et techniciens | 67 | 89 |
| Employés et ouvriers | 174 | 174 |
| **Total** | **268** | **298** |

# 23. Amortissements et provisions

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | - 366 | - 294 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | - 1 941 | - 1 812 |
| Dotations aux dépréciations des actifs circulants | - 83 | - 154 |
| Dotations aux provisions | - 66 | - 77 |
| **Dotations d'exploitation** | **- 2 455** | **- 2 337** |
| Reprises de dépréciations sur actif circulant | 60 | 62 |
| Reprises de provisions | 36 | |
| **Reprises d'exploitation** | **96** | **62** |
| Total | **- 2 360** | **- 2 275** |

# 24. Produits et charges financiers

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges intérêts | - 104 | - 145 |
| Pertes de change | - 88 | - 114 |
| Autres charges financières | - 73 | - 131 |
| **Charges financières** | **- 265** | **- 390** |
| Gains de change | 55 | 62 |
| Reprises sur provisions financières | - | 25 |
| Autres produits financiers | 1 | 2 |
| **Produits financiers** | **57** | **89** |
| **Résultat financier** | **- 208** | **- 301** |

Les autres charges financières comprennent essentiellement les commissions de financement supportées au titre des créances mobilisées.

## Annexe comptes consolidés

# 25. Produits et charges exceptionnels

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Valeur nette comptable des actifs corp.&incorp. cédés | - 7 | - 25 |
| Autres charges exceptionnelles | - 491 | - 14 |
| Charges sur exercices antérieurs | - | - |
| Dotation sur provision exceptionnelle | - 495 | - |
| **Charges exceptionnelles** | **- 994** | **- 39** |
| Produits de cession des actifs corp.& Incorp. cédés | 9 | 4 |
| Reprises provisions exceptionnelles | - | - |
| Autres produits exceptionnels | 41 | 46 |
| **Produits exceptionnels** | **50** | **50** |
| **Résultat exceptionnel** | **- 943** | **11** |

Les autres charges exceptionnelles sont constituées d'avoirs pour non-conformité sur les exercices antérieurs à hauteur de 116k€ et de charges exceptionnelles suite aux départs de salariés à hauteur de 373k€.

# 26. Impôts sur les résultats

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôt courant | -25 | 333 |
| Impôts différés | -1 232 | 136 |
| **Charges d'impôt en résultat** | **-1 256** | **469** |

Le montant de l'impôt sur le résultat du Groupe est différent du montant théorique calculé en appliquant au résultat comptable avant impôts le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante (sur la base des textes en vigueur) en raison des éléments suivants :

## Annexe comptes consolidés

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| **Résultat conso avant impôt** | **-5 620** |
| *Impôt théorique* | *1 628* |
| **Charge d'impôt réelle** | **1 256** |
| *Impôt courant* | *25* |
| *Impôt différé* | *1 232* |
| | - |
| **ECART** | **372** |
| *Ecart taux* | -8 |
| *Impact intégration fiscale* | - |
| charges définitivement non déductibles | -21 |
| *QP frais et charges /dividendes* | - |
| *CICE* | - |
| *Amort. loi macron* | 24 |
| *Crédit impôt apprentissage* | - |
| *Variation écart de conversion* | -3 |
| *Dotations /écart acquisitions* | -4 |
| *Reports déficitaires non activés* | -360 |
| **Total justification des écarts** | **-372** |
| **Ecart résiduel** | - |

# 27. Résultats par action

**a. Résultat par action - De base**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société et incluses dans les capitaux propres.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Bénéfice revenant au Groupe | -4 293 | 1 124 |
| Nombre d'actions | 14 286 | 14 286 |
| **Résultat de base par action (k€)** | **-0,301** | **0,078** |

**b. Résultat par action - Dilué**

-non applicable

# Annexe comptes consolidés

## 28. Engagements

-Pas d'engagement

## 29. Plans d'options et de souscription d'actions

-Néant

## 30. Transactions avec les parties liées

**a. Transactions avec les parties liées**

Le Groupe est contrôlé par les membres de la Famille COUILLAUD à hauteur de 70%, les 30% du capital restant sont détenus par deux fonds d'investissement.

Les transactions effectuées avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

**b. Rémunération des organes de direction**

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

## 31. Evénements postérieurs à la date de clôture

- Groupe ARM a obtenu, en date du 4 février 2021 de la part de BPI France, un financement par emprunt de 2,5 millions d'euros ; ce prêt bancaire à taux fixe dénommé Relance Croissance est d'une durée de 10 ans (incluant un différé de paiement de deux ans) et sera amorti à fin février 2031.

- Début février 2021, MGA a été désigné comme lauréat du plan gouvernemental France Relance portant sur la modernisation de l'outil industriel aéronautique ; le projet d'investissement déposé par la société en vue d'automatiser et de robotiser diverses étapes de sa production a été retenu et bénéficie d'une subvention de 350 k€ (pour un coût global estimé à 462 k€).

- Le Groupe a acté le transfert de l'activité de la société BNA au cours du premier trimestre 2021 ; l'essentiel de son effectif et de ses moyens de production sera intégré au sein de la société ARM. En parallèle, un process de fusion par le biais d'une TUP (transmission universelle de patrimoine) de la société BNA dans l'entité ARM a été engagé à la mi-avril 2021 et sera juridiquement effectif à fin mai 2021.

- Groupe ARM a, au terme d'une réflexion stratégique, engagé un processus de rapprochement avec un partenaire industriel de l'aéronautique basé à l'étranger et détenu en grande majorité par un fonds d'investissement. Les parties prenantes à cette opération ont signé un protocole d'entente (Memorandum of Understanding) fin mars 2021 et prévoient une signature définitive de l'accord dans les mois à venir.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

## Annexe comptes consolidés

# 32. Périmètre de consolidation

| Sociétés | Siren | Siège social | Méthode de consolidation 2020 | % Intérêts 2020 | % Contrôle 2020 | Méthode de consolidation 2019 | % Intérêts 2019 | % Contrôle 2019 | Pays |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Financière GLC (Mère consolidante) | 450 258 991 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| A.R.M | 301 670 188 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| B.N.A | 313 997 637 | 2 Rue Denis Papin 28500 VERNOUILLET | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M | 806 220 430 | Rue du clos Hubert 28320 GALLARDON | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M.D | 448 325 084 | La Boitardière 37400 AMBOISE | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| M.G.A | 353 593 031 | Rue Nicolas Leblanc 47300 VILLENEUVE /LOT | IG | 80% | 80% | IG | 80% | 80% | France |
| S.P.M.A | N/A | Zone Aropole Mohamed V Nouasser CASABLANCA | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | Maroc |

# 33. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à 38 K€ et se décompose comme suit pour chacun des commissaires aux comptes :

-Honoraires afférents à la certification des comptes : 38k€
-Honoraires afférents aux autres services : 0€

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

Société par Actions Simplifiée

« **FINANCIERE G.L.C.** »

Capital social : 14.286 €uros
Siège social : 474, Rue des Moulins

*LA CHAUSSEE D'IVRY*
(Eure et Loir)

R.C.S. CHARTRES B 450.258.991
SIRET 450.258.991.000.22

o=o=o=O=o=o=o

# RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 JUIN 2021

***(incluant le rapport sur la gestion du Groupe)***

Chers associés,

Conformément à la Loi et aux statuts de notre Société, je vous ai convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, pour vous rendre compte de l'activité et de la situation de notre Société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, et pour vous présenter et soumettre ensuite à votre approbation, le bilan, le compte de résultat et l'annexe afférents à cet exercice, ainsi que notre proposition d'affectation de son résultat.

Le présent rapport de gestion inclut la présentation des comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2020, de l'activité et de la situation du Groupe constitué par notre Société et ses filiales.

Au cours de cette réunion, nous serons également invités à statuer sur les conventions entrant dans le champ d'application de l'article L 227-10 du Code de Commerce, intervenues ou renouvelées au cours de l'exercice écoulé.

De leur côté, les Commissaires aux comptes de la Société vous rendront compte, dans un instant, de l'exécution de leurs missions.

Pour votre information, vous ont été communiqués tous les documents et renseignements vous permettant de vous prononcer en connaissance de cause sur les résolutions présentées à votre approbation, à savoir :

- le bilan, le compte de résultat et l'annexe afférents à l'exercice écoulé,
- les comptes consolidés au 31 Décembre 2020,
- le texte des résolutions soumises à votre approbation,
- le présent rapport de gestion,
- le rapport du Conseil de Surveillance,
- le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels,
- le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,
- et le rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.

## CHAPITRE I – COMPTES INDIVIDUELS
## RAPPORT DE GESTION SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE
## AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

### I. – PRESENTATION DES COMPTES – PERIMETRE D'INTEGRATION FISCALE - ACTIVITÉ ET SITUATION DE LA SOCIÉTÉ :

#### A. Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- comparabilité et continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

J'ajoute, en tant que de besoin, qu'il n'a été apporté aucune modification par rapport à l'exercice précédent, au mode de présentation des comptes sociaux et aux méthodes d'évaluation des éléments inscrits en comptabilité.

#### B. Périmètre d'intégration fiscale

Depuis le 1er Janvier 2004, la Société SAS « FINANCIERE G.L.C. » a opté pour le régime de l'intégration fiscale.

Je souhaite préciser, en tant que de besoin, qu'à compter du 1er Janvier 2020, il a été décidé :

→ de renouveler cette option pour une nouvelle durée de 5 ans,
→ et d'élargir le groupe d'intégration et ainsi se constituer, également, seule redevable de l'impôt sur les Sociétés dû par le groupe formé par elle-même et les Sociétés « ATELIER DE REALISATIONS MECANIQUES » et « B.N.A (BERNARD NICO ET ASSOCIES ».

En conséquence, au 31 Décembre 2020, le périmètre d'intégration est le suivant :

- Société « FINANCIERE G.L.C. » (Tête de Groupe),
- La SAS « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE » par abréviation « S.P.M. », Société Française, détenue à 100 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SARL « SOPREMECA DECOLLETAGE », Société Française, détenue à 100 % par « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE ».
- La SAS « ATELIER DE REALISATIONS MECANIQUES », Société Française, détenue à 100 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SARL « BERNARD NICO ET ASSOCIES » par abréviation « B.N.A », détenu à 100% par « ATELIER DE REALISATIONS MECANIQUES ».

## C. Présentation des comptes annuels

Notre Société a réalisé au cours de l'exercice 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 1.535.272 €uros, uniquement constitué par les prestations administratives, de management-Fees, d'assistance commerciale et technique fournies par la Société à ses filiales et sous-filiales.

Le chiffre d'affaires est **en recul de 23,60 %** par rapport à celui de l'exercice précédent, qui avait atteint 2.009.641 €uros.

Après comptabilisation des subventions d'exploitation (2.000 €uros), des transferts de charges (276.277 €uros) et des produits divers de gestion courante (4 €uros), les produits d'exploitation de l'exercice totalisent 1.813.553 €uros, contre 2.443.990 €uros l'exercice précédent, soit **une baisse de 25,80 %.**

Quant aux charges d'exploitation engagées au cours de l'exercice écoulé, elles se sont élevées à 2.293.979 €uros, contre 2.399.802 €uros l'exercice précédent, **soit un recul de 4,41 %.**

Elles sont détaillées, par grandes catégories, dans le tableau suivant, qui les compare à celles engagées durant l'exercice précédent :

| NATURE DES CHARGES | 2020 | 2019 | VARIATIONS (en %) |
|---|---|---|---|
| Frais accessoires sur factures achats | 274 | 824 | -66,73 |
| Eau, Gaz, Electricité, chauffage | 53 913 | 63 126 | -14,60 |
| Fournitures d'entretien, petit matériel, vêt prof. | 0 | 2 826 | -100,00 |
| Fournitures de bureau et informatiques | 7 488 | 5 208 | 43,79 |
| Carburant | 11 763 | 17 933 | -34,41 |
| Sous traitance Générale | 40 172 | 35 585 | 12,89 |
| Locations diverses | 140 163 | 129 087 | 8,58 |
| Entretien & réparations | 20 251 | 25 602 | -20,90 |
| Assurances | 91 421 | 59 672 | 53,21 |
| Documentation | 1 514 | 1 556 | -2,70 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 48 083 | 100 158 | -51,99 |
| Honoraires/Frais d'actes | 237 969 | 66 807 | NS |
| Publicité/Relations publiques | 10 311 | 91 478 | -88,73 |
| Déplacements, missions, réceptions | 13 802 | 52 315 | -73,62 |
| Poste et télécommunications | 56 738 | 68 555 | -17,24 |
| Services bancaires | 21 900 | 20 862 | 4,98 |
| Cotisations et autres services extérieurs | 22 299 | 22 807 | -2,23 |
| TOTAL AUTRES ACHATS & CHARG.EXT. | 778 060 | 764 400 | 1,79 |
| Impôt et taxes | 44 446 | 48 455 | -8,27 |
| Salaires et traitements | 968 718 | 1 062 274 | -8,81 |
| Charges sociales | 405 393 | 434 312 | -6,66 |
| Amortissements | 21 073 | 14 993 | 40,55 |
| Autres charges | 76 288 | 75 367 | 1,22 |
| **TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION** | **2 293 979** | **2 399 802** | **-4,41** |

Compte tenu des charges énumérées ci-dessus, le résultat d'exploitation de l'exercice écoulé est déficitaire de 480.425 €uros, contre un résultat d'exploitation bénéficiaire de 44.188 €uros pour celui enregistré à la clôture précédente.

*Après comptabilisation :*

- des produits financiers : (+) 22.880 €uros
  (dont 22.185 €uros intérêts rémunérant les avances de fonds consenties, au cours de l'exercice 2020, aux Sociétés « M.G.A », « S.P.M», « A.R.M », « B.N.A » et « S.P.M.D »),

- des charges financières : (-) 33.583 €uros

- des charges exceptionnelles : (-) 212.602 €uros
  (dont 154.146 €uros de dotation aux provisions pour charges exceptionnelles),

- et de l'économie d'impôt réalisée au niveau du groupe : (+) 3.672 €uros
  étant précisé que la Société est fiscalement intégrée. S'étant constituée tête de groupe, elle est seule redevable de l'impôt pour l'ensemble du groupe ; le produit de l'intégration fiscale a été calculé sur le résultat fiscal du groupe intégré,

Le résultat net comptable de l'exercice écoulé est **un déficit de 700.058,70 €uros,** contre un résultat bénéficiaire de 28.814,02 €uros enregistré l'exercice précédent.

Quant à l'évolution de la situation tant active que passive de la société de l'ouverture à la clôture de l'exercice écoulé, elle peut se résumer de la façon suivante :

**VALEURS ACTIVES**

| | AU 31/12/2020 | AU 31/12/2019 | VARIATIONS |
|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 21 705,23 € | 8 075,49 € | 13 629,74 € |
| Immobilisations corporelles | 25 515,09 € | 21 467,78 € | 4 047,31 € |
| Immobilisations financières | 1 975 278,54 € | 2 041 806,45 € | -66 527,91 € |
| TOTAL IMMOBILISATIONS | 2 022 498,86 € | 2 071 349,72 € | -48 850,86 € |
| Avances et acomptes s/commandes | 0,00 € | 1 980,00 € | -1 980,00 € |
| Clients | 4 311 023,53 € | 3 432 757,77 € | 878 265,76 € |
| Autres créances | 3 245 266,18 € | 1 033 477,47 € | 2 211 788,71 € |
| Disponibilités | 2 776 457,95 € | 2 741,90 € | 2 773 716,05 € |
| VALEURS REAL.ET DISPONIBLES | 10 332 747,66 € | 4 470 957,14 € | 5 861 790,52 € |
| ACTIF CIRCULANT | 10 332 747,66 € | 4 470 957,14 € | 5 861 790,52 € |
| Charges constatées d'avance | 27 274,65 € | 34 756,41 € | -7 481,76 € |
| **TOTAL ACTIF** | **12 382 521,17 €** | **6 577 063,27 €** | **5 805 457,90 €** |

**VALEURS PASSIVES**

| | AU 31/12/2020 | AU 31/12/2019 | VARIATIONS |
|---|---|---|---|
| Capital social | 14 286,00 € | 14 286,00 € | 0,00 € |
| Réserve légale | 1 428,60 € | 1 428,60 € | 0,00 € |
| Autres réserves | 1 338 919,29 € | 1 310 105,27 € | 28 814,02 € |
| Primes d'émission | 2 847 137,08 € | 2 847 137,08 € | 0,00 € |
| Résultat de l'exercice | -700 058,70 € | 28 814,02 € | -728 872,72 € |
| Provisions règlementées | 34 184,00 € | 34 184,00 € | 0,00 € |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 3 535 896,27 € | 4 235 954,97 € | -700 058,70 € |
| Provisions pour charge | 154 146,20 € | | 154 146,20 € |
| TOTAL PROV.RISQ ET CHARGES | 154 146,20 € | 0,00 € | 154 146,20 € |
| Emprunts et dettes auprès étab.de Crédit | 7 015 492,24 € | 995 703,24 € | 6 019 789,00 € |
| Autres emprunts et dettes financières | 289 096,59 € | 105 217,70 € | 183 878,89 € |
| Dettes fournisseurs et rattachés | 191 378,30 € | 175 782,55 € | 15 595,75 € |
| Dettes fiscales et sociales | 1 194 404,76 € | 735 244,70 € | 459 160,06 € |
| Autres dettes | 2 106,81 € | 329 160,11 € | -327 053,30 € |
| TOTAL DETTES | 8 692 478,70 € | 2 341 108,30 € | 6 351 370,40 € |
| **TOTAL PASSIF** | **12 382 521,17 €** | **6 577 063,27 €** | **5 805 457,90 €** |

## II. - AUTRES INFORMATIONS :

En application des dispositions légales, vous trouverez ci-après, diverses informations complémentaires, que je ne manquerai pas de commenter en détail au cours de notre réunion.

1°) Investissement et activités de la société en matière de recherche et de développement :

Aucune activité particulière en matière de recherche et de développement, au sens fiscal du terme, n'a été entreprise au cours de l'exercice écoulé.

Les investissements proprement dits, réalisés au cours de l'exercice 2020, se sont élevés à 38.749 €uros.

Ils ont été notamment consacrés à l'acquisition de licences et logiciels informatiques (22.361 €uros) et à l'acquisition de matériel de bureau et d'informatique (16.388 €uros).

2°) Effectif du personnel :

L'effectif moyen de notre Société, au cours de l'exercice 2020, s'est élevé à 15 personnes (dont 1 apprenti).

3°) Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière, et notamment de la situation d'endettement :

Vous voudrez bien vous rapporter, pour ces informations, aux comptes annuels de la société, et notamment à l'annexe.

Les engagements hors bilan figurent dans l'annexe des comptes.

Concernant les engagements pris en matière d'indemnités de fin de carrière, le montant de la valeur actuelle probable à verser en fin d'exercice ressortait à 45.705 €uros.

4°) Progrès réalisés et difficultés rencontrées :

*Analyse de l'exercice 2020*

Au même titre que les autres sociétés de Groupe ARM, la crise sanitaire de la Covid-19 n'a pas permis à la société une poursuite normale de ses activités à compter de la fin du premier trimestre de l'année 2020. Ainsi, le chiffre d'affaires 2020, impacté par l'activité réduite liée à la crise, s'inscrit en recul à 1.535 k€.

Dès la fin mars 2020, la société a adapté son fonctionnement pour préserver la sécurité sanitaire de tous ses collaborateurs et a mis en place un certain nombre d'actions visant à préserver sa structure et sa trésorerie avec notamment le recours au chômage partiel et le report du paiement des échéances bancaires et sociales.

Dans le cadre des mesures exceptionnelles mises en place par le gouvernement pour faire face aux conséquences de la crise, la société a obtenu le report de paiement des cotisations sociales (Urssaf et retraite) pour un montant de 287 k€ et a reçu, pour la totalité du Groupe, un financement de 4.500 k€ au titre du prêt garanti par l'Etat et de 2.000 k€ par emprunt souscrit auprès de BPI France.

5°) Evénements importants survenus au cours de l'exercice écoulé :

Je ne vois aucun événement important à vous signaler qui soit survenu au cours de l'exercice écoulé.

L'activité principale de la Société étant celle d'animatrice de Groupe, elle poursuit son activité, en facturant des prestations à ses filiales et sous-filiales. L'activité est donc étroitement liée à celle de ses filiales et sous-filiales.

6°) Résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices :

En annexe au présent rapport, vous trouverez également le tableau prévu à l'article R. 225-102 du Code de Commerce, faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

7°) Informations sur les prises de participation ou prises de contrôle :

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6, alinéa 1er du Code de commerce, il vous est précisé que notre Société n'a pris, au cours de l'exercice écoulé, aucune nouvelle participation.

Je vous rappelle que notre Société détient toujours :

- 100 % du capital de la Société « ATELIER DE REALISATIONS MECANIQUES », par abréviation « A.R.M », SAS au capital de 125.008,19 €uros, divisé en 8.200 actions, ayant son siège à LA CHAUSSEE D'IVRY (Eure-et-Loir), 474, Rue des Moulins,

- 100 % du capital de la Société « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE », par abréviation « S.P.M. », SAS au capital de 121.207 €uros, divisé en 1.987 actions, ayant son siège à GALLARDON (28230 – Eure-et-Loir), Zone artisanale La Croix Saint Mathieu, Rue du Clos Hubert,

- 100 % du capital de la Société « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE AERONAUTIQUE », par abréviation « SPMA » SARL de droit marocain au capital de 3.000.000 dirhams, divisé 30.000 titres de participation, ayant son le siège est à Casablanca (Maroc), Zone Aéropôle Mohamed V - BP 104 Nouasseur, 3,

- et 80 % du capital social de la société « M.G.A. », société anonyme au capital de 355.184 €uros, dont le siège social est à VILLENEUVE-SUR-LOT (47300 - Lot-et-Garonne), Zone Industrielle La Barbière, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés tenu par le Greffe du Tribunal de Commerce d'Agen sous le numéro B 353.593.031.

8°) Informations sur les filiales :

Conformément aux dispositions de l'article L 233-6 du Code de Commerce, alinéa 2, j'ai l'honneur de rendre compte de l'activité de nos filiales, les sociétés « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE », « A.R.M. », « SPMA », et « M.G.A » au cours de leur dernier exercice, clos le 31 Décembre 2020.

Vous sera également rendu compte, pour votre parfaite information, de l'activité des sous-filiales, les sociétés « BERNARD NICO ET ASSOCIES », par abréviation « B.N.A », et « SOPREMECA DECOLLETAGE », au cours de leur dernier exercice, clos le 31 Décembre 2020.

Est joint en annexe, en application de l'article L 233-15 du Code de Commerce, un tableau synoptique venant compléter les informations qui sont fournies ci-dessous.

*Informations concernant la Société « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE », par abréviation « S.P.M. »*

La Société « S.P.M » a réalisé en 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 6.118.066 €uros, en recul de 49,64 % par rapport à celui de 2019.

La production de l'exercice ressort à 6.282.012 €uros, contre 12.566.815 €uros au cours de l'exercice précédent, soit une baisse de 50,01 %.

Ses produits d'exploitation ressortent à 6.321.362 €uros.

Le prix de revient de ses achats consommés totalisant 1.476.031 €uros et ses autres charges d'exploitation 5.650.484 €uros, son résultat d'exploitation est déficitaire de 805.153 €uros.

Après prise en compte des résultats financiers, exceptionnels et de l'impôt sur les Sociétés, la Société « S.P.M » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un déficit de 1.093.325 €uros.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient positifs de 2.169.158 €uros au 31 Décembre 2020.

*Informations concernant la Société « A.R.M. »*

La Société « A.R.M. » a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 5.983.818 €uros, contre 12.663.332 €uros au cours de l'exercice précédent, ce qui représente un recul de 52,75 %.

La production de l'exercice ressort à 5.503.571 €uros, contre 12.913.592 €uros au cours de l'exercice précédent, soit une baisse de 57,38 %.

Ses produits d'exploitation ressortent à 5.519.492 €uros.

Le prix de revient de ses achats consommés totalisant 1.550.965 €uros et ses autres charges d'exploitation 5.564.206 €uros, son résultat d'exploitation est déficitaire de 1.595.680 €uros.

Après prise en compte des résultats financiers et exceptionnels, la Société « A.R.M. » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un déficit de 2.067.858 €uros.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient négatifs de 312.812 €uros au 31 Décembre 2020.

*Informations concernant la Société « SPMA »*

La Société « SPMA » a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 19.623.280 dirhams, contre 53.540.437 dirhams au cours de l'exercice précédent, ce qui représente un recul de 61,91 %.

Ses produits d'exploitation ressortent à 14.534.199 dirhams.

Ses charges d'exploitation ressortent à 26.067.346 dirhams, son résultat d'exploitation est déficitaire de 11.533.147 dirhams.

Après prise en compte du résultat financier et non courant, et de l'impôt sur les résultats, la Société « SPMA » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un déficit de 11.975.142 dirhams.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient négatifs de 1.822.360 dirhams au 31 Décembre 2020.

*Informations concernant la Société « M.G.A »*

La Société « M.G.A» a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 5.292.233 €uros, contre 8.348.004 €uros au cours de l'exercice précédent, soit un recul de 36,60 %.

La production de l'exercice ressort à 5.114.020 €uros.

Ses produits d'exploitation ressortent à 5.180.737 €uros, contre 8.710.931 €uros au cours de l'exercice précédent, soit une baisse de 40,53 %.

Le prix de revient de ses achats consommés totalisant 1.131.890 €uros et ses autres charges d'exploitation 4.400.105 €uros, son résultat d'exploitation est déficitaire de 351.260 €uros.

Après prise en compte des résultats financiers et exceptionnels, et de la créance d'impôt sur les Sociétés, la Société « M.G.A » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un déficit de 412.042 €uros.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient positifs de 1.496.605 €uros au 31 Décembre 2020.

*Informations concernant la Société « B.N.A », sous-filiale*

La Société « B.N.A » est détenue à 100 % par la Société « A.R.M ».

La Société « B.N.A » a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 1.350.355 €uros, contre 1.976.011 €uros au cours de l'exercice précédent, ce qui représente un recul de 31,66 %.

La production de l'exercice totalise 1.354.769 €uros, contre 1.968.685 €uros au cours de l'exercice précédent, soit une baisse de 31,18 %.

Ses produits d'exploitation ressortent à 1.355.064 €uros.

Le prix de revient de ses achats consommés totalisant 276.385 €uros, et ses autres charges d'exploitation 1.137.424 €uros, son résultat d'exploitation est déficitaire de 58.745 €uros.

Après comptabilisation des résultats financiers et exceptionnels, la Société « B.N.A. » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un déficit de 68.152 €uros.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient positifs de 486.378 €uros au 31 Décembre 2020.

*Informations concernant la Société « SOPREMECA DECOLLETAGE », sous-filiale*

La Société « SOPREMECA DECOLLETAGE » est détenue à 100 % par la Société « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE », par abréviation « S.P.M. ».

La Société « SOPREMECA DECOLLETAGE » a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, un chiffre d'affaires, hors taxes, de 1.385.940 €uros, contre 2.630.453 €uros au cours de l'exercice précédent, ce qui représente un recul de 47,31 %.

La production de l'exercice totalise 1.290.503 €uros, contre 2.619.725 €uros au cours de l'exercice précédent, soit une baisse de 50,74 %.

Ses produits d'exploitation ressortent à 1.291.327 €uros.

Le prix de revient de ses achats consommés totalisant 157.693 €uros et ses autres charges d'exploitation 1.087.851 €uros, son résultat d'exploitation est bénéficiaire de 45.782 €uros.

Après comptabilisation des résultats financiers, exceptionnels et de l'impôt sur les Sociétés, la Société SOPREMECA DECOLLETAGE » enregistre à la clôture de l'exercice 2020, un bénéfice de 24.346 €uros.

Quant à ses capitaux propres, ils étaient positifs de 1.051.780 €uros au 31 Décembre 2020.

9°) Evolution prévisible et perspectives d'avenir :

La société prévoit une progression de son chiffre d'affaires à environ 2,0 m€ ; ce qui, du fait de la baisse durable de ses effectifs et d'une stricte politique d'achats, devrait lui permettre d'avoir un résultat d'exploitation tendant vers l'équilibre.

10°) Etat de la participation des salariés au capital social :

En application de l'article L 225-102 du Code de Commerce, je vous informe que les salariés ne détiennent aucune action de la Société, y compris dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise (PEE) et/ou dans le cadre des fonds communs de placement d'entreprise (FCPE).

11°) Délais de paiement clients et fournisseurs :

Conformément aux dispositions de l'article D.441-6-1 du Code de commerce, le rapport de gestion des Sociétés dont les comptes sont certifiés par un Commissaire aux comptes, doit comprendre, aussi bien pour les fournisseurs que les clients, le nombre et le montant total H.T. ou T.T.C. des factures reçues ou émises non réglée à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu. Ces montants doivent être ventilés par tranches de retard.

Par ailleurs, le pourcentage des retards par rapport à l'enveloppe globale des achats et des ventes doit également être indiqué.

En annexe au présent rapport, vous trouverez le tableau prévu à l'article D. 441-6-1 du Code de commerce, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

12°) Informations sur le montant des prêts consentis par la Société, à titre accessoire à son activité principale :

Conformément à l'article L. 511-6, 3bis du Code monétaire et financier, je vous indique que la Société n'a consenti aucun prêt à moins de deux ans à des micros entreprises, des petites et moyennes entreprises ou à des entreprises de taille intermédiaire avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant.

13°) Décision de l'Autorité de la concurrence pour pratique anticoncurrentielles :

En application des dispositions de l'article L 464-2 du Code de Commerce, je vous informe que la Société n'a fait l'objet d'aucune décision prononcée par l'Autorité de la concurrence, pour pratiques anticoncurrentielles.

14°) Liste des succursales :

Conformément à l'article L. 232-1, II du Code de commerce, je vous informe que la Société ne détenait au 31 Décembre 2020 aucune succursale.

15°) Animation de Groupe :

Dans le cadre de son rôle d'animatrice de groupe, notre société a continué de :

- conduire la politique générale du groupe
- contrôler de ses filiales

A ce titre, notre société a déterminé les opérations stratégiques du groupe comme :

- le développement des filiales,
- les investissements/désinvestissements,
- les prises de participations,

- les stratégies commerciales....
- les stratégies liées aux difficultés suite au COVID et le soutien de nos filiales.

Elle a, en outre, bien évidemment exercé un contrôle continu et actif de ses filiales.

## III. - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE ECOULE:

Je vous propose de virer le déficit de l'exercice écoulé,
ressortant à la somme précitée de : 700.058,70 €uros

au débit du compte dit des « AUTRES RESERVES »,
dont le solde créditeur serait ainsi ramené de : 1.338.919,29 €uros
à : 638.860,59 €uros

Conformément aux prescriptions légales, je vous confirme :

- que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au titre de ses trois avant derniers exercices comptables.

- et qu'il a été engagé, pendant l'exercice écoulé, des charges et dépenses somptuaires visées à l'article 39-4 du code général des impôts ; ces charges, qui représentent les amortissements fiscalement excédentaires pratiqués sur véhicules de tourisme (notamment la quote-part des loyers des véhicules pris en location longue durée), totalisent 53.480 €uros, et auraient donné lieu, en période fiscale bénéficiaire, à une imposition, au taux normal de l'Impôt sur les Sociétés, de 14.974 €uros au titre de l'imposition globale du groupe.

## IV. - QUITUS :

Au bénéfice des explications qui précèdent, et de celles plus détaillées que je ne manquerai pas de vous apporter lors de la réunion de notre assemblée, je vous demande de bien vouloir approuver, tels qu'ils vous sont présentés, le bilan, le compte de résultat et l'annexe afférents à l'exercice clos le 31 Décembre 2020, et de donner par là-même quitus aux membres du conseil de surveillance, ainsi qu'à moi-même, de notre gestion au cours dudit exercice.

---

Si vous approuvez mes propositions, je vous demande de bien vouloir les consacrer par un vote, en adoptant les résolutions dont je vais vous donner lecture, et dont le texte a été tenu ou mis à votre disposition conformément à la Loi et aux statuts de notre Société.

## CHAPITRE II – COMPTES CONSOLIDES
## RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

### I. – PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Au 31 Décembre 2020, le périmètre de consolidation du Groupe « FINANCIERE GLC » comprenait les Sociétés suivantes :

Société Mère consolidante :

- Société « FINANCIERE G.L.C. ».

Sociétés consolidées :

- La SAS « A.R.M. », Société Française, détenue à 100 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SAS « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE » par abréviation « S.P.M. », Société Française, détenue à 100 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SA « MGA ». Société Française, détenue à 80 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SARL « SPMA », Société Marocaine, Société Française, détenue à 100 % par « FINANCIERE GLC ».
- La SARL « B.N.A. », Société Française, détenue à 100 % par « A.R.M. ».
- La SARL « SOPREMECA DECOLLETAGE », Société Française, détenue à 100 % par « SOCIETE DE PRECISION MECANIQUE ».

Toutes ces Sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

### II. – MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES :

Les états financiers consolidés couvrent la période du 1er Janvier 2020 au 31 Décembre 2020.

Ils correspondent à la huitième consolidation selon les normes françaises établies pour le Groupe « FINANCIERE G.L.C. ».

## Compte de résultat consolidé

| | EXERCICE 2020 | EXERCICE 2019 | VARIATIONS (en%) |
|---|---|---|---|
| | 12 mois | 12 mois | |
| **CHIFFRE D'AFFAIRES** | **18 964 892 €** | **36 128 147 €** | **-47,51** |
| PRODUCTION STOCKEE | -1 782 982 € | 907 428 € | -296,49 |
| PRODUCTION IMMOBILISEE | 647 809 € | 707 433 € | -8,43 |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | 6 292 € | 30 723 € | -79,52 |
| REPRISES SUR PROVISIONS | 95 717 € | 61 500 € | 55,64 |
| TRANSFERTS DE CHARGES | 97 701 € | 42 361 € | 130,64 |
| AUTRES PRODUITS | 5 832 € | 58 407 € | -90,01 |
| **TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION** | **18 035 262 €** | **37 935 998 €** | **-52,46** |
| Coût d'achat mat. Premières et approvisionnements | 4 981 284 € | 10 929 298 € | -54,42 |
| **TOTAL AUTRES ACHATS & CHARGES EXT.** | **5 695 879 €** | **9 708 314 €** | **-41,33** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Impôt et taxes | 389 630 € | 561 310 € | -30,59 |
| Charges de personnel | 8 895 725 € | 12 334 722 € | -27,88 |
| Amortissements et provisions | 2 442 820 € | 2 336 639 € | 4,54 |
| Autres charges | 83 973 € | 76 230 € | 10,16 |
| **TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION** | **22 489 311 €** | **35 946 514 €** | **-37,44** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **-4 454 049 €** | **1 989 485 €** | **-323,88** |
| **RESULTAT FINANCIER** | **-208 421 €** | **-300 765 €** | **-30,70** |
| **RESULTAT COURANT STES INTEGREES** | **-4 662 469 €** | **1 688 720 €** | **-376,09** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | **-943 259 €** | **11 195 €** | **-8525,59** |
| Participation salariés aux résultats | 0 € | | NS |
| Impôts courants | -24 698 € | 332 918 € | -107,42 |
| Impôts dus à l'étranger | 0 € | 48 € | -100,00 |
| Impôts différés | -1 231 691 € | 136 089 € | -1005,06 |
| **RESULTAT NET STES INTEGREES** | **-4 349 339 €** | **1 230 860 €** | **-453,36** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | **13 842 €** | **15 626 €** | **-11,42** |
| **RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE** | **-4 363 181 €** | **1 215 234 €** | **-459,04** |
| Intérêts des minoritaires | **-70 174 €** | **91 077 €** | **-177,05** |
| **RESULTAT NET CONSOLIDE (part du Groupe)** | **-4 293 008 €** | **1 124 158 €** | **-481,89** |

# Bilan consolidé

## VALEURS ACTIVES

| | AU 31/12/2020 | AU 31/12/2019 | VARIATIONS |
|---|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 1 100 973 € | 1 002 934 € | 98 039 € |
| Immobilisations corporelles | 11 706 628 € | 12 280 841 € | -574 213 € |
| Immobilisations financières | 418 326 € | 765 710 € | -347 384 € |
| TOTAL IMMOBILISATIONS | 13 225 927 € | 14 049 485 € | -823 558 € |
| Stocks et en-cours | 14 646 796 € | 16 655 960 € | -2 009 164 € |
| TOTAL STOCK | 14 646 796 € | 16 655 960 € | -2 009 164 € |
| Clients et comptes rattachés | 938 686 € | 1 814 066 € | -875 380 € |
| Autres créances | 1 718 150 € | 1 883 672 € | -165 522 € |
| Disponibilités | 2 760 160 € | 483 615 € | 2 276 545 € |
| VALEURS REAL.ET DISPONIBLES | 5 416 996 € | 4 181 353 € | 1 235 643 € |
| ACTIF CIRCULANT | 20 063 792 € | 20 837 313 € | -773 521 € |
| Comptes de régularisation | 668 470 € | 139 934 € | 528 536 € |
| **TOTAL ACTIF** | **33 958 189 €** | **35 026 731 €** | **-1 068 542 €** |

**VALEURS PASSIVES**

| | AU 31/12/2020 | AU 31/12/2019 | VARIATIONS |
|---|---|---|---|
| Capital social | 14 286 € | 14 286 € | 0 € |
| Primes d'emission | 2 847 137 € | 2 847 137 € | 0 € |
| Réserves consolidées | 11 581 468 € | 10 506 712 € | 1 074 756 € |
| Résultat de l'exercice | -4 293 008 € | 1 124 157 € | -5 417 165 € |
| Subventions d'investissement | 86 181 € | 127 475 € | -41 294 € |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 10 236 064 € | 14 619 767 € | -4 383 703 € |
| Intérêts des minoritaires | 369 771 € | 439 945 € | -70 174 € |
| Provisions écart acquisition ARM | | | 0 € |
| Provisions pour risques et charges | 1 413 095 € | 887 663 € | 525 432 € |
| TOTAL PROV.RISQ ET CHARGES | 1 413 095 € | 887 663 € | 525 432 € |
| Emprunts | 13 975 611 € | 9 319 120 € | 4 656 491 € |
| Dettes financières diverses | 115 326 € | 55 520 € | 59 806 € |
| Dettes fournisseurs et rattachés | 2 628 269 € | 5 560 810 € | -2 932 541 € |
| Dettes fiscales et sociales | 4 478 875 € | 3 111 179 € | 1 367 696 € |
| Autres dettes | 730 117 € | 1 031 496 € | -301 379 € |
| TOTAL DETTES | 21 928 198 € | 19 078 125 € | 2 850 073 € |
| Comptes de régularisation | 11 061 € | 1 231 € | 9 830 € |
| **TOTAL PASSIF** | **33 958 189 €** | **35 026 731 €** | **-1 068 542 €** |

## III. – SITUATION DU GROUPE DURANT L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2020 :

Activité du Groupe – Progrès réalisés – Difficultés rencontrées

*Analyse de l'exercice 2020*

Alors que la fin d'année 2019 s'était inscrite en ligne avec les attentes, la crise sanitaire de la Covid-19 n'a pas permis à Groupe ARM une poursuite normale de ses activités à compter de la fin du premier trimestre de l'année 2020.

Ainsi, le chiffre d'affaires 2020, impacté par une baisse des cadences de production de ses principaux clients, s'inscrit en recul à 19,0 m€.

Dès la fin mars 2020, le Groupe a adapté son processus de production pour préserver la sécurité sanitaire de tous ses collaborateurs et a mis en place un certain nombre d'actions visant à préserver sa structure et sa trésorerie avec notamment le recours au chômage partiel et une vigilance particulière portée sur les encaissements clients.

Dans le cadre des mesures exceptionnelles mises en place par le gouvernement pour faire face aux conséquences de la crise, Groupe ARM a obtenu le report de paiement des cotisations sociales

(Urssaf et retraite) pour un montant total de 1,6 m€ et a reçu deux financements spécifiques pour un total de 6,5 m€ (prêt garanti par l'Etat de 4,5 m€ et prêt accordé par BPI France pour 2 m€).

Situation d'endettement du Groupe au regard du volume et de la complexité des affaires

Les dettes du Groupe comptabilisées au 31 Décembre 2020, comparées à celles existant au 31 Décembre 2019, sont les suivantes :

| Dettes en € | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 13 975 611 € | 9 319 120 € |
| Emprunts et dettes financières diverses | 115 326 € | 55 520 € |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 628 268 € | 5 560 810 € |
| Dettes fiscales et sociales | 4 478 875 € | 3 111 179 € |
| Autres dettes | 730 117 € | 1 031 496 € |
| **TOTAL** | **21 928 197 €** | **19 078 125 €** |

Evolutions prévisible et perspectives d'avenir

Pour les entités ARM / Financière GLC/ MGA / SPM et pour le Groupe :

L'année 2021 sera marquée par une reprise progressive de l'activité, mais différenciée selon les programmes (remontée de la production des A320 à 43, puis 45 appareils par mois sur le second semestre 2021 ; production des A330 et A350 reconduite sur 2021 à 50% des cadences de 2019). La société prévoit donc une progression de son chiffre d'affaires à environ 25 m€ ; ce qui, du fait de la baisse durable de ses effectifs et de la poursuite de l'application de l'activité partielle de longue durée, devrait lui permettre d'avoir un résultat d'exploitation proche de l'équilibre.
Groupe ARM est, par ailleurs, en mesure de faire face à ses engagements financiers, du fait de la trésorerie détenue en fin d'année 2020 et de son renforcement par l'obtention d'un emprunt à maturité longue pour un montant de 2,5 m€ en début d'année 2021.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

- Groupe ARM a obtenu, en date du 4 février 2021 de la part de BPI France, un financement par emprunt de 2,5millions d'euros ; ce prêt bancaire à taux fixe dénommé Relance Croissance est d'une durée de 10 ans (incluant un différé de paiement de deux ans) et sera amorti à fin février 2031.

- Début février 2021, MGA a été désigné comme lauréat du plan gouvernemental France Relance portant sur la modernisation de l'outil industriel aéronautique ; le projet d'investissement déposé par la société en vue d'automatiser et de robotiser diverses étapes de sa production a été retenu et bénéficie d'une subvention de 350k€ (pour un coût global estimé à 462 k€).

- Le Groupe a acté le transfert de l'activité de la société BNA au cours du premier trimestre 2021 ; l'essentiel de son effectif et de ses moyens de production sera intégré au sein de la société ARM. En parallèle, un process de fusion par le biais d'une TUP (transmission universelle de patrimoine)

de la société BNA dans l'entité ARM a été engagé à la mi-avril 2021 et sera juridiquement effectif à fin mai 2021.

- Groupe ARM a, au terme d'une réflexion stratégique, engagé un processus de rapprochement avec un partenaire industriel de l'aéronautique basé à l'étranger et détenu en grande majorité par un fonds d'investissement. Les parties prenantes à cette opération ont signé un protocole d'entente (Memorandum of Understanding) fin mars 2021 et prévoient une signature définitive de l'accord dans les mois à venir.

A la date d'arrêté des comptes consolidés, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

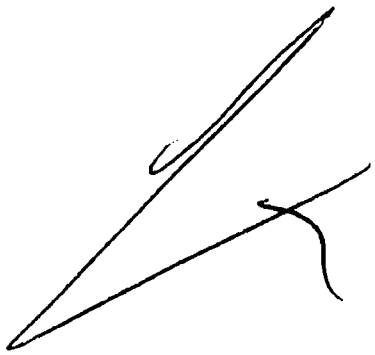
Activités en matière de recherche et de développement :

Des activités en matière de recherche et de développement, au sens fiscal du terme, ont été entreprises au cours de l'exercice écoulé, par les Société « A.R.M », « S.P.M » et « M.G.A », il s'agit pour chacune d'elles, des heures du programmateur et du chargé d'affaires sur la partie FAI (1er article fabriqué – prototype) pour l'industrialisation des nouveaux produits), respectivement pour un total de 100.543 €uros, de 101.895 €uros et de 225.774 €uros. Elles n'ont donné lieu à aucun crédit d'impôt.

---

Il va vous être donné lecture du rapport des Commissaires aux comptes de notre Société sur les comptes consolidés de l'exercice, ainsi que de leur rapport sur les comptes annuels.

LE PRESIDENT
Monsieur Ludovic COUILLAUD



## ANNEXES

Annexe I – Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

Annexe II – Tableau des filiales et participations.

Annexe III – Tableau des délais de paiement clients et fournisseurs.

Annexe IV – Bilan de la Société au 31/12/2020.

Annexe V – Compte de résultat de la Société au 31/12/2020.

Annexe VI – Annexe des comptes annuels de la Société au 31/12/2020.

Annexe VII – Tableau des résultats du Groupe au cours des cinq derniers exercices.

Annexe VIII – Bilan consolidé au 31/12/2020.

Annexe IX – Compte de résultat consolidé au 31/12/2020.

Annexe X – Annexe des comptes consolidés au 31/12/2020.

# ANNEXE I

**Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices**

ANNEXE I AU RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
(Art R. 225-102 du Code de commerce)

## SAS "FINANCIERE G.L.C"

### RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| NATURE DES INDICATIONS | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| **I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :** | | | | | |
| Capital Social | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 |
| Nombre d'actions ordinaires existantes | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| Nombres d'actions de préférence | 4 286 | 4 286 | 4 286 | 4 286 | 4 286 |
| Nombre d'actions à dividendes prioritaires | | | | | |
| Nombre maximal d'actions à créer : | | | | | |
| . par conversion d'obligations | | | | | |
| . par exercice de droits de souscription | | | | | |
| **II. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE :** | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 2 108 000 € | 2 219 994 € | 2 177 891 € | 2 009 641 € | 1 535 272 € |
| Résultat avant impôt, participation,amort.& provisions | - 18 418 € | 246 875 € | 54 041 € | 68 067 € | - 528 511 € |
| Impôt sur les bénéfices | - 9 353 € | - 84 063 € | 16 310 € | 24 259 € | - 3 672 € |
| Participation des salariés | - € | - € | - € | - € | - € |
| Résultat après impôt, participation, amort.& provisions | 168 518 € | 273 987 € | 9 524 € | 28 814 € | - 700 059 € |
| Résultat distribué | - € | - € | - € | - € | - € |
| **III. RESULTATS PAR ACTION :** | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, mais avant amort.& prov. | - 0,63 € | 23,17 € | 2,64 € | 3,07 € | - 36,74 € |
| Résultat après impôt, participation, amort.& provisions | 11,80 € | 19,18 € | 0,67 € | 2,02 € | - 49,00 € |
| dividende attribué à chaque action | - € | - € | - € | - € | - € |
| **IV. PERSONNEL :** | | | | | |
| Effectif moyen salarié de l'exercice | 18 | 18 | 17 | 19 | 15 |
| Masse salariale de l'exercice | 1 023 672 € | 1 017 132 € | 1 058 945 € | 1 062 274 € | 968 718 € |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 402 421 € | 422 933 € | 435 202 € | 434 312 € | 405 393 € |

# ANNEXE II

**Tableau des filiales et participations**

ANNEXE II AU RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
(Art L 233-15 du Code de Commerce)

## SAS "FINANCIERE G.L.C"

### RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| SOCIETES OU GROUPES DE SOCIETES | Capital | Réserves et Reports | % du capital détenu | valeur comptable des titres détenus | | Prêts & avances consentis et non remboursés | Cautions & avals fournis par la sté | Chiffres d'affaires du dernier exercice | Bénéfice ou perte du dernier exercice | Dividendes encaissés au cours de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| ***I. - Filiales et participations de la Société*** | | | | | | | | | | |
| **A . FILIALES :** | | | | | | | | | | |
| (50 % au moins du capital détenu par la société) | | | | | | | | | | |
| SAS "S.P.M" (exercice 2020) | 121 207 € | 3 141 443 € | 100,00% | 700 000 € | 700 000 € | 485 903 € | 422 000 € | 6 118 066 € | -1 093 325 € | 0 € |
| SAS "A.R.M." (exercice 2020) | 125 008 € | 1 630 038 € | 100,00% | 856 773 € | 856 773 € | 1 800 297 € | 100 000 € | 5 983 818 € | -2 067 858 € | 0 € |
| SARL "SPMA" (exercice 2020) | 3 000 000 MAD | 7.152.782 MAD | 100,00% | 178 049 € | 178 049 € | néant | néant | 19 623 280 MAD | (-11 975 142) MAD | 0 |
| SA "M.G.A" (exercice 2020) | 355 184 € | 1 471 696 € | 80,00% | 213 924 € | 213 924 € | 369 372 € | 1 005 000 € | 5 292 233 € | -412 043 € | 0 € |
| **B . PARTICIPATIONS** | | | | | | | | | | |
| (de 10 % à 50 % du capital détenu par la société) | | | | | | | | | | |
| **C . SOUS-FILIALES** | | | | | | | | | | |
| SARL "BERNARD NICO ET ASSOCIES" *(filiale d'A.R.M.)* (exercice 2020) | 38 112 € | 516 417 € | | | | 160 586 € | néant | 1 350 355 € | -68 152 € | 0 € |
| SARL "SOPREMECA DECOLLETAGE" *(filiale de SOPREMECA)* (exercice 2020) | 16 000 € | 941 542 € | | | | 61 738 € | néant | 1 385 940 € | 24 346 € | 0 € |
| ***II. - Filiales et participations du Groupe*** | | | | | | | | | | |
| **A . FILIALES :** | | | | | | | | | | |
| a) Filiales Françaises (ensemble) | 655 511 € | 7 701 136 € | 95,96% | 2 286 809 € | 2 286 809 € | 2 877 897 € | 1 527 000 € | 20 130 412 € | -3 617 031 € | 0 € |
| b) Filiales Etrangères (ensemble) | 3 000 000 MAD | 7.152.782 MAD | 100,00% | 178 049 € | 178 049 € | néant | néant | 19 623 280 MAD | (-11 975 142) MAD | 0 € |
| **B . PARTICIPATIONS** | | | | | | | | | | |

# ANNEXE III

**Tableau des délais de paiement clients et fournisseurs.**

ANNEXE III AU RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT (Exercice 2020)
(Article D.441-6 du Code de Commerce)

## Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

| * | Article D. 441-6-1,1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | | Article D. 441-6-1,2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0 jour (indicatif) | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | total (1 jour et plus) | 0 jour (indicatif) | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | total (1 jour et plus) |
| **(A) Tranches de retard de paiement** | | | | | | | | | | | | |
| **Nombre de factures concernés** | | | | | | 4 | | | | | | 0 |
| **Montant total des factures concernées ( TTC)** | | 4 573,00 € | | | 10 782,00 € | 15 355,00 € | | | | | | - € |
| **Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)** | | 0,5% | 0,0% | 0,0% | 1,2% | 1,7% | | | | | | |
| **Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (préciser HT ou TTC)** | | | | | | | | | | | | |
| **(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées** | | | | | | | | | | | | |
| **Nombre des factures exclues** | | | | | | | | | | | | |
| **Montant total des factures exclues** | | | | | | | | | | | | |
| **(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L, 443-1 du code de commerce)** | | | | | | | | | | | | |
| **Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement** | ☐ Délais contractuels : - 45 jrs FDM<br>☐ Délai contractuels : (préciser) | | | | | | ☐ Délais contractuels : - 45 jrs FDM<br>☐ Délai contractuels : (préciser) | | | | | |

# ANNEXE IV

**Bilan de la Société au 31/12/2020**

| Rubriques | Montant Brut | Amort. Prov. | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 128 996 | 107 291 | 21 705 | 8 075 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres Immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 147 439 | 121 924 | 25 515 | 21 468 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 1 948 746 | | 1 948 746 | 1 929 004 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 26 533 | | 26 533 | 112 803 |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **2 251 713** | **229 215** | **2 022 499** | **2 071 350** |
| **STOCKS ET EN-COURS** | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En-cours de production de biens | | | | |
| En-cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | 1 980 |
| **CREANCES** | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 4 311 024 | | 4 311 024 | 3 432 758 |
| Autres créances | 3 245 266 | | 3 245 266 | 1 033 477 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| **DIVERS** | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| (dont actions propres : ) | | | | |
| Disponibilités | 2 776 458 | | 2 776 458 | 2 742 |
| **COMPTES DE REGULARISATION** | | | | |
| Charges constatées d'avance | 27 275 | | 27 275 | 34 756 |
| **ACTIF CIRCULANT** | **10 360 022** | | **10 360 022** | **4 505 714** |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **12 611 736** | **229 215** | **12 382 521** | **6 577 063** |

| Rubriques | | | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Capital social ou individuel | ( dont versé : | 14 286 ) | 14 286 | 14 286 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | | 2 847 137 | 2 847 137 |
| Ecarts de réévaluation | ( dont écart d'équivalence : | ) | | |
| Réserve légale | | | 1 429 | 1 429 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours | | ) | | |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes | | ) | 1 338 919 | 1 310 105 |
| Report à nouveau | | | | |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | | | -700 059 | 28 814 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | | | 34 184 | 34 184 |
| **CAPITAUX PROPRES** | | | **3 535 896** | **4 235 955** |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | | |
| Avances conditionnées | | | | |
| **AUTRES FONDS PROPRES** | | | | |
| Provisions pour risques | | | | |
| Provisions pour charges | | | 154 146 | |
| **PROVISIONS** | | | **154 146** | |
| **DETTES FINANCIERES** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | 7 015 492 | 995 703 |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs | | ) | 289 097 | 105 218 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | | |
| **DETTES D'EXPLOITATION** | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 191 378 | 175 783 |
| Dettes fiscales et sociales | | | 1 194 405 | 735 245 |
| **DETTES DIVERSES** | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Autres dettes | | | 2 107 | 329 160 |
| **COMPTES DE REGULARISATION** | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **DETTES** | | | **8 692 479** | **2 341 108** |
| Ecarts de conversion passif | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | | | **12 382 521** | **6 577 063** |

# ANNEXE V

**Compte de résultat de la Société au 31/12/2020**

| Rubriques | France | Exportation | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 1 535 272 | | 1 535 272 | 2 009 641 |
| **CHIFFRES D'AFFAIRES NETS** | **1 535 272** | | **1 535 272** | **2 009 641** |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 2 000 | 1 000 |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges | | | 276 277 | 432 721 |
| Autres produits | | | 4 | 628 |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | **1 813 553** | **2 443 990** |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 778 060 | 764 400 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 44 446 | 48 455 |
| Salaires et traitements | | | 968 718 | 1 062 274 |
| Charges sociales | | | 405 393 | 434 312 |
| **DOTATIONS D'EXPLOITATION** | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 21 073 | 14 993 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | |
| Dotations aux provisions | | | | |
| Autres charges | | | 76 288 | 75 367 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | **2 293 979** | **2 399 802** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | | **-480 425** | **44 188** |
| **OPERATIONS EN COMMUN** | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | 28 947 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | 613 | 1 798 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 22 185 | 19 410 |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | | |
| Différences positives de change | | | 81 | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | | **22 880** | **50 155** |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | | | 33 583 | 39 490 |
| Différences négatives de change | | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| **CHARGES FINANCIERES** | | | **33 583** | **39 490** |
| **RESULTAT FINANCIER** | | | **-10 704** | **10 665** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | | | **-491 129** | **54 853** |

| Rubriques | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | |
| **PRODUITS EXCEPTIONNELS** | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 58 456 | 1 780 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 154 146 | |
| **CHARGES EXCEPTIONNELLES** | **212 602** | **1 780** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | **-212 602** | **-1 780** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | | |
| Impôts sur les bénéfices | -3 672 | 24 259 |
| **TOTAL DES PRODUITS** | **1 836 433** | **2 494 146** |
| **TOTAL DES CHARGES** | **2 536 492** | **2 465 332** |
| **BENEFICE OU PERTE** | **-700 059** | **28 814** |

# ANNEXE VI

**Annexe des comptes annuels de la Société au 31/12/2020**

La crise sanitaire provoquée par la pandémie Covid-19 a affecté très fortement le trafic aérien mondial et la situation financière des compagnies aériennes, et en répercussion la cadence de production des aéronefs civils. Les activités des entités du Groupe étant majoritairement liées à la première monte, la production a connu une forte baisse à compter de la mi-mars. De plus, la baisse des cadences de production annoncée par les principaux avionneurs (notamment Airbus dans le cas de Groupe ARM) a entraîné un ajustement quasi immédiat et automatique des stocks et en-cours de production aux nouveaux niveaux de production de la part de nos clients ; ce qui a accentué l'impact de la crise Covid-19 sur l'activité de l'année 2020. Le chiffre d'affaires du Groupe diminue de fait d'environ 50 % sur l'année 2020 en comparaison de l'année 2019. La société Financière GLC a subi une évolution similaire au niveau de son activité.
Néanmoins, après avoir mis en œuvre des protocoles sanitaires visant à assurer un environnement de travail adapté à la crise pour ses salariés dès la fin-mars 2020 (ce qui a engendré une fermeture des sites de quelques jours), le Groupe a livré ses clients tout au long de l'année et a évité toutes perturbations sur ses cycles de production.

### *a) Continuité d'exploitation et trésorerie*

Pour s'adapter à ce nouvel environnement, le Groupe a adopté sans tarder un ensemble de mesures afin de réduire significativement les coûts et préserver les liquidités :

- ajustement des effectifs avec la fin des contrats d'intérim et des contrats de travail à durée déterminée,
- absence de mesures de revalorisation salariale et d'attribution de primes,
- arrêt du recours à la sous-traitance mécanique (sauf spécialité non détenue en interne) et de toutes commandes jugées non indispensables à la bonne marche des sites,
- réduction des programmes d'achats (matières premières, outils coupants, ...) au regard du niveau de production réelle,
- gel des engagements d'investissements.

Afin de préserver au maximum sa trésorerie, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'aide et de soutien mis en place par les autorités publiques, à savoir :

- décalage du paiement des cotisations versées à l'Urssaf et des cotisations retraite : pour la période de mars à juillet dans les deux cas, ainsi que pour les mois d'octobre et novembre en ce qui concerne l'Urssaf,
- report des remboursements des emprunts et crédit-baux pendant une période de six mois (de mars à août généralement),
- dépôt de demandes de subventions dans le cadre du plan de soutien à l'industrie aéronautique France Relance, et notamment en ce qui concerne la modernisation de l'outil industriel ; à deux reprises, les dossiers d'investissement ont été retenus comme lauréats de ce dispositif : en septembre 2020 dans le cadre d'un projet de dématérialisation des données concernant ARM (subvention accordée de 677 k€ pour un investissement total estimé à 847 k€) et en février 2021 en faveur de MGA (voir paragraphe 'Evénements post-clôture').

Enfin, le Groupe a négocié et obtenu des financements sur le moyen terme au travers de trois prêts négociés et/ou souscrits sur l'année 2020 :

- un prêt garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 4,5 millions d'€uros accordé et décaissé à la fin avril 2020 par le pool des cinq principales banques du Groupe,
- un prêt d'une durée de 5 ans (incluant un différé de remboursement d'un an) d'un montant de 2 millions d'€uros accordé et décaissé début septembre 2020 par BPI France,
- un prêt d'une durée de 10 ans (incluant un différé de remboursement de deux ans) d'un montant de 2,5 millions d'€uros négocié en fin d'année 2020 avec BPI France et contractualisé en février 2021.

Sur la base de ces éléments, Groupe ARM estime disposer des liquidités suffisantes pour financer la poursuite de son activité et faire face à son augmentation escomptée à la mi-2021.

### b) *Plan d'adaptation*

L'objectif du Groupe était de réduire significativement ses coûts compte tenu de la baisse de la demande, d'abaisser son point mort et de préparer la reprise des activités attendue dans les prochaines années.

Le Groupe a adapté ses effectifs aux besoins de production réévalués en fonction des prévisions à date de ses clients et des estimations de sa direction. L'effectif du Groupe est ainsi passé de 330 personnes à fin 2019 à moins de 250 salariés à fin 2020. Les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs (indemnités de licenciement notamment) ont été enregistrés ou provisionnés dès leur annonce.

Après avoir mis en œuvre des dispositifs d'activité partielle aux deuxième et troisième trimestre 2020 dans toutes les sociétés du Groupe, Groupe ARM a également déployé le dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée, à partir du 1er octobre 2020.
L'indemnisation publique au titre des dispositifs d'activité partielle a été comptabilisée en diminution des charges des charges de personnel.

Enfin, Groupe ARM a adopté un plan de transformation de sa production en France qui se traduit notamment par :

- la nomination d'un directeur des Opérations France en charge de l'ensemble des sites de production du Groupe en France ; les fonctions de directeur de site est ainsi supprimé,
- la rationalisation des fonctions de direction au sein du Groupe qui entraîne le passage de 10 à 7 membres du Comité de direction Groupe, suite aux départs de trois directeurs,
- l'amélioration de la performance de l'outil industriel qui amène à envisager le passage de 5 à 4 sites de production en France, par le biais d'un transfert d'activité,
- la recherche de productivité grâce de plus grandes mutualisation et interactions entre des équipes de l'ensemble des sites du Groupe (Supply chain, Qualité, Méthodes, Maintenance).

### c) *Présentation des impacts Covid-19*

Les impacts de la pandémie sur l'activité de la société Financière GLC affectent l'ensemble du compte de résultat et du bilan, et ne sont pas isolés.
Le résultat non courant / exceptionnel est détaillé au besoin dans une note particulière.

La valorisation des stocks et en-cours exclut la sous-activité (sous-absorption des frais fixes) qui a été considérée comme une charge de la période.

Enfin, le Groupe a renforcé le suivi des créances clients pour sécuriser les encours déjà nés et futurs. Les créances et actifs présentant un risque (procédure collective de redressement ou liquidation judiciaire, défaut de paiement à l'échéance, ...) ont fait l'objet d'une étude particulière à la clôture de l'exercice et ont été provisionnés au cas par cas.

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le **31/12/2020**, dont le total est de 12 382 521 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un déficit de 700 058 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## *REGLES GENERALES :*

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 du 5 juin 2014 dans sa version consolidée au 1er janvier 2019.

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- comparabilité et continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

## *IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût de production.

**Option de traitement des charges financières :**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

## *IMMOBILISATIONS CORPORELLES :*

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),

- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

**Option de traitement des charges financières :**

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

| | |
|---|---|
| • Concessions, logiciels et brevets : | 1 à 3 ans |
| • Installations générales, agencements et aménagements divers : | 10 ans |
| • Matériel de bureau : | 5 à 10 ans |
| • Matériel informatique : | 3 ans |
| • Mobilier : | 10 ans |

## *PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT :*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur actuelle est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, au cours de change de la clôture pour les sociétés étrangères, rectifiée, le cas échéant, des plus ou moins-values latentes pour tenir compte de la valeur intrinsèque des sociétés. Les méthodes retenues pour évaluer cette dernière prennent notamment en considération la valeur transactionnelle des entités prises dans leur ensemble et les business plan.

## *CREANCES :*

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

## *PROVISIONS :*

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

## *FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS :*

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

## *PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS :*

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

## *OPERATIONS EN DEVISES :*

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.
Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

## ***ENGAGEMENT DE RETRAITE :***

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.
L'indemnité de départ à la retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 45 705.09 €.
Cet engagement n'a pas été comptabilisé.
L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.
Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 0.75 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux de rotation du personnel : moyen
- Table de taux de mortalité : (table INSEE TV 88-90)

| Rubriques | Début d'exercice | Réévaluation | Acquisit., apports |
|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT** | | | |
| **AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | 128 584 | | 22 362 |
| Terrains | | | |
| Dont composants | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Const. Install. générales, agenc., aménag. | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | | | |
| Installations générales, agenc., aménag. | 51 920 | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 110 150 | | 16 388 |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **162 070** | | **16 388** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | 1 929 004 | | 19 742 |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 112 803 | | 613 |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **2 041 806** | | **20 356** |
| **TOTAL GENERAL** | **2 332 461** | | **59 106** |

| Rubriques | Virement | Cession | Fin d'exercice | Valeur d'origine |
|---|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT** | | | | |
| **AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES** | | 21 950 | 128 996 | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions, installations générales, agenc. | | | | |
| Installations techn.,matériel et outillages ind. | | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | 51 920 | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | 31 020 | 95 519 | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | **31 020** | **147 439** | |
| Participations évaluées par mise équivalence | | | | |
| Autres participations | | | 1 948 746 | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 86 884 | 26 533 | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | **86 884** | **1 975 279** | |
| **TOTAL GENERAL** | | **139 854** | **2 251 713** | |

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT | | | | |
| AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 120 509 | 8 732 | 21 950 | 107 291 |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales,agenc.,aménag. | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers | 38 165 | 5 192 | | 43 357 |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 102 438 | 7 149 | 31 020 | 78 567 |
| Emballages récupérables, divers | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **140 603** | **12 341** | **31 020** | **121 924** |
| **TOTAL GENERAL** | **261 111** | **21 073** | **52 970** | **229 215** |

**VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES**

| Rubriques | Dotations | | | Reprises | | | Mouvements |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | amortissements fin exercice |
| FRAIS ETBL | | | | | | | |
| AUT. INC. | | | | | | | |
| Terrains | | | | | | | |
| Construct. | | | | | | | |
| - sol propre | | | | | | | |
| - sol autrui | | | | | | | |
| - installations | | | | | | | |
| Install. Tech. | | | | | | | |
| Install. Gén. | | | | | | | |
| Mat. Transp. | | | | | | | |
| Mat bureau | | | | | | | |
| Embal récup. | | | | | | | |
| **CORPOREL.** | | | | | | | |
| **Acquis. titre** | | | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | | | |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Provisions gisements miniers, pétroliers | | | | |
| Provisions pour investissement | | | | |
| Provisions pour hausse des prix | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 34 184 | | | 34 184 |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 % | | | | |
| Provisions pour prêts d'installation | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | |
| **PROVISIONS REGLEMENTEES** | **34 184** | | | **34 184** |
| Provisions pour litiges | | | | |
| Provisions pour garanties données aux clients | | | | |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme | | | | |
| Provisions pour amendes et pénalités | | | | |
| Provisions pour pertes de change | | | | |
| Provisions pour pensions, obligations similaires | | 154 146 | | 154 146 |
| Provisions pour impôts | | | | |
| Provisions pour renouvellement immobilisations | | | | |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis. | | | | |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | | |
| **PROVISIONS RISQUES ET CHARGES** | | **154 146** | | **154 146** |
| Dépréciations immobilisations incorporelles | | | | |
| Dépréciations immobilisations corporelles | | | | |
| Dépréciations titres mis en équivalence | | | | |
| Dépréciations titres de participation | | | | |
| Dépréciations autres immobilis. financières | | | | |
| Dépréciations stocks et en cours | | | | |
| Dépréciations comptes clients | | | | |
| Autres dépréciations | | | | |
| **DEPRECIATIONS** | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **34 184** | **154 146** | | **188 330** |

| | |
|---|---|
| Dotations et reprises d'exploitation | |
| Dotations et reprises financières | |
| Dotations et reprises exceptionnelles | 154 146 |

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'un an |
|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | 26 533 | | 26 533 |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | 4 311 024 | 4 311 024 | |
| Créance représentative de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 3 420 | 3 420 | |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux | 674 | 674 | |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices | | | |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée | 27 371 | 27 371 | |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés | | | |
| Etat, autres collectivités : créances diverses | 17 577 | 17 577 | |
| Groupe et associés | 3 192 850 | 928 850 | 2 264 000 |
| Débiteurs divers | 3 374 | 3 374 | |
| Charges constatées d'avance | 27 275 | 27 275 | |
| **TOTAL GENERAL** | **7 610 097** | **5 319 564** | **2 290 533** |

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

| ETAT DES DETTES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine | 15 492 | 15 492 | | |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine | 7 000 000 | 225 000 | 6 355 875 | 419 125 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 191 378 | 191 378 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 106 620 | 106 620 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 390 188 | 190 125 | 200 063 | |
| Etat : impôt sur les bénéfices | | | | |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée | 688 501 | 688 501 | | |
| Etat : obligations cautionnées | | | | |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés | 9 096 | 9 096 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 289 097 | 289 097 | | |
| Autres dettes | 2 107 | 2 107 | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **8 692 479** | **1 717 416** | **6 555 938** | **419 125** |

Emprunts souscrits en cours d'exercice 6 500 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice 152 124
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

| Compte | Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Ecart |
|---|---|---|---|---|
| **CHARGES A PAYER** | | | | |
| **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES** | | | | |
| 168800 | Autres emprunts - Intérêts courus | 14 165,22 | 4 451,50 | 9 713,72 |
| **TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES** | | **14 165,22** | **4 451,50** | **9 713,72** |
| **DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | | | |
| 408100 | Fournisseurs - Fact. non parvenues | 36 461,62 | 40 310,66 | -3 849,04 |
| 408190 | Frs Groupe - Factures non parvenues | 48 000,00 | | 48 000,00 |
| **TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | **84 461,62** | **40 310,66** | **44 150,96** |
| **AUTRES DETTES** | | | | |
| 419800 | Clients - RRR à accorder | | 2 608,80 | -2 608,80 |
| 419890 | Clients Groupe - RRR à accorder | | 323 475,60 | -323 475,60 |
| 468600 | Divers - charges à payer | 128,67 | | 128,67 |
| **TOTAL AUTRES DETTES** | | **128,67** | **326 084,40** | **-325 955,73** |
| **DETTES FISCALES ET SOCIALES** | | | | |
| 428200 | Dettes provisionnées congés à payer | 87 840,38 | 73 922,06 | 13 918,32 |
| 428600 | Personnel - Autres charges à payer | 18 780,00 | 28 138,00 | -9 358,00 |
| 438200 | Charges sociales sur congés à payer | 36 872,02 | 30 244,53 | 6 627,49 |
| 438600 | Org. sociaux - Aut. charges à payer | 7 700,00 | 11 537,00 | -3 837,00 |
| 448200 | Charges fiscales sur congés à payer | 1 475,72 | 739,22 | 736,50 |
| 448600 | Etat - Charges à payer | -1 569,73 | 4 094,89 | -5 664,62 |
| **TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES** | | **151 098,39** | **148 675,70** | **2 422,69** |
| **INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | | | |
| 518100 | Banques - Intérêts courus à payer | 1 327,02 | | 1 327,02 |
| 518600 | Intérets courus à payer | | 3 281,59 | -3 281,59 |
| **TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | **1 327,02** | **3 281,59** | **-1 954,57** |
| **TOTAL CHARGES A PAYER** | | 251 180,92 | 522 803,85 | -271 622,93 |

| Compte | Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Ecart |
|---|---|---|---|---|
| **CHARGES CONSTATEES D'AVANCE** | | | | |
| 486000 | Charges constatées d'avance | 27 274,65 | 20 423,56 | 6 851,09 |
| 486100 | CCA PSG + LE BOURGET | | 14 332,85 | -14 332,85 |
| **TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE** | | **27 274,65** | **34 756,41** | **-7 481,76** |

| Compte | Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Ecart |
|---|---|---|---|---|
| **PRODUITS A RECEVOIR** | | | | |
| **CLIENTS ET COMPTES RATTACHES** | | | | |
| 418100 | Clients - Factures à établir | 1 986,98 | | 1 986,98 |
| 418190 | Clients Groupe - Factures à établir | 945 734,69 | 1 119 240,21 | -173 505,52 |
| **TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES** | | **947 721,67** | **1 119 240,21** | **-171 518,54** |
| **AUTRES CREANCES** | | | | |
| 409800 | Fournisseurs - RRR à obtenir | 1 614,00 | | 1 614,00 |
| 438700 | Org. sociaux - Produits à recevoir | | 70,00 | -70,00 |
| 448700 | Etat - produits à recevoir | 8 699,00 | 107,00 | 8 592,00 |
| 455800 | Associés - C/Courant - Int. courus | 22 185,01 | 16 739,66 | 5 445,35 |
| 468700 | Divers - produits à recevoir | 1 760,06 | | 1 760,06 |
| **TOTAL AUTRES CREANCES** | | **34 258,07** | **16 916,66** | **17 341,41** |
| **TOTAL PRODUITS A RECEVOIR** | | 981 979,74 | 1 136 156,87 | -154 177,13 |

| Rubriques | Terrains | Constructions | Matériel outillage | Autres immobilisations | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **VALEUR D'ORIGINE** | | | | | |
| **AMORTISSEMENTS** | | | | | |
| Cumul exercices antérieurs | | | | | |
| Exercice en cours | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | |
| **VALEUR NETTE** | | | | | |
| **REDEVANCES PAYEES** | | | | | |
| Cumul exercices antérieurs | | | | | |
| Exercice en cours | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | |
| **REDEVANCES A PAYER** | | | | | |
| A un an au plus | | | | | |
| A plus d'un an et moins de 5 ans | | | | | |
| A plus de cinq ans | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | |
| **VALEUR RESIDUELLE** | | | | | |
| Montant pris en charge ds exerc. | | | | | |

| | Engagements donnés | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Catégories d'engagements | Total | Au profit de | | | | |
| | | | Dirigeants | Filiales | Participations | Autres entreprises liées | Autres |
| BNP | Caution solidaire MGA | 100 000 € | | 100 000 € | | | |
| BPO | Caution solidaire MGA | 100 000 € | | 100 000 € | | | |
| CIC | Caution solidaire MGA | 100 000 € | | 100 000 € | | | |
| CA | Caution solidaire MGA | 150 000 € | | 150 000 € | | | |
| CDN | Caution solidaire MGA | 150 000 € | | 150 000 € | | | |
| SG | Caution solidaire MGA | 150 000 € | | 150 000 € | | | |
| HSBC | Caution solidaire MGA | 175 000 € | | 175 000 € | | | |
| SG | Caution solidaire SPM | 322 000 € | | 322 000 € | | | |
| Palatine | Caution solidaire ARM | 100 000 € | | 100 000 € | | | |
| Palatine | Caution solidaire MGA | 80 000 € | | 80 000 € | | | |
| Palatine | Caution solidaire SPM | 100 000 € | | 100 000 € | | | |
| | TOTAL | 1 527 000 € | | 1 527 000 € | | | |

| | Engagements reçus | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Catégories d'engagements | Total | Accordés par | | | | |
| | | | Dirigeants | Filiales | Participations | Autres entreprises liées | Autres |
| | Garanties de l'Etat sur les PGE à hauteur de 90 % soit | 3 600 000 € | | | | | 3 600 000 |
| | TOTAL | | | | | | |

| | Engagements réciproques | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Catégories d'engagements | Total | Dirigeants | Filiales | Participations | Autres entreprises liées | Autres |
| | TOTAL | | | | | | |

| Rubriques | Montant garanti |
|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | |
| Autres emprunts obligataires | |
| Emprunts et dettes sur établissements de crédit | |
| **Emprunts et dettes financières divers** | |
| **TOTAL** | |

| Situation à l'ouverture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | 4 235 955 |
| Distributions sur résultats antérieurs | |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | 4 235 955 |

| Variations en cours d'exercice | En moins | En plus |
|---|---|---|
| Variations du capital | | |
| Variations des primes liées au capital | | |
| Variations des réserves | | 28 814 |
| Variations des subventions d'investissement | | |
| Variations des provisions réglementées | | |
| Autres variations | | |
| Résultat de l'exercice | 728 873 | |
| **SOLDE** | **700 059** | |

| Situation à la clôture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant répartition | 3 535 896 |

| Catégories de titres | Nombre de titres | | | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|
| | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice | |
| Actions ordinaires | 10 000 | | | 1 |
| Actions amorties | | | | |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote | | | | |
| Actions préférentielles | 4 286 | | | 1 |
| Parts sociales | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | |

| Dénomination<br>Siège social | Capital<br>Capitaux Propres | Q.P. Détenue<br>Divid.encaiss. | Val.brute<br>Val. Nette | Titres<br>Titres | Prêts, avances<br>Cautions | Chiffre d'affaires<br>Résultat |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Filiales (plus de 50%) | | | | | | |
| **SARL BERNARD NICO ET ASSOCIES** | 38 112 € | 100 | | | 160 846 € | 1 350 355 € |
| 28500 VERNOUILLET | 516 417 € | | | | | - 68 151 € |
| **SARL SOPREMECA DECOLLETAGE** | 16 000 € | 100 | | | 61 738 € | 1 385 939 € |
| 37400 AMBOISE | 941 542 € | | | | | 24 346 € |
| **SAS STE DE PRECISION MECANIQUE** | 121 207 € | 100 | 700 000 € | | 775 000 € | 6 118 065 € |
| 28320 GALLARDON | 3 141 277 € | | 700 000 € | | 422 000 € | - 1 093 325 € |
| **SAS ATELIER DE REALISATION MECANIQUE** | 125 008 € | 100 | 856 773 € | | 1 021 000 € | 5 983 818 € |
| 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | 1 630 038 € | | 856 773 € | | 100 000 € | - 2 067 858 € |
| **SA MGA** | 355 184 € | 80 | 213 924 € | | 369 372 € | 5 292 232 € |
| 47300 VILLENEUVE SUR LOT | 1 471 695 € | | 213 924 € | | 1 005 000 € | - 412 043 € |
| **SPMA** | 275 614 € | 100 | 178 049 € | | | 1 802 815 € |
| 99 CASABLANCA | 657 135 € | | 178 049 € | | | - 1 100 171 € |
| Taux de conversion appliqué : | | | | | | |
| 1 MAD = 10,8848 EUR | | | | | | |

**PARTICIPATIONS (10 à 50%)**

**AUTRES PARTICIPATIONS**

| | Montant HT | | % | |
|---|---|---|---|---|
| | N | N-1 | N | N-1 |
| **Audit** | | | | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes | | | | |
| *émetteur* | 16 040 | 16 332 | 100,00 | 100,00 |
| *filiales* | | | | |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes | | | | |
| *émetteur* | | | | |
| *filiales* | | | | |
| **SOUS-TOTAL** | **16 040** | **16 332** | **100,00** | **100,00** |
| **Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement** | | | | |
| Juridique, fiscal, social | | | | |
| Autres | | | | |
| **SOUS-TOTAL** | | | | |
| **TOTAL** | **16 040** | **16 332** | **100,00** | **100,00** |
| **Audit** | | | | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes | | | | |
| *émetteur* | | | | |
| *filiales* | | | | |
| Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes | | | | |
| *émetteur* | | | | |
| *filiales* | | | | |
| **SOUS-TOTAL** | | | | |
| **Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement** | | | | |
| Juridique, fiscal, social | | | | |
| Autres | | | | |
| **SOUS-TOTAL** | | | | |
| **TOTAL** | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **16 040** | **16 332** | **100,00** | **100,00** |

| Répartition | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net après impôt |
|---|---|---|---|
| Résultat courant | -491 129 | -3 672 | -487 457 |
| Résultat exceptionnel à court terme | -212 602 | | -212 602 |
| Résultat exceptionnel à long terme | | | |
| Participation des salariés | | | |
| Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs | | | |
| **RESULTAT COMPTABLE** | **-703 731** | **-3 672** | **-700 059** |

| Date d'arrêté | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Durée de l'exercice (mois) | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| **CAPITAL EN FIN D'EXERCICE** | | | | | |
| Capital social | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 |
| - à dividende prioritaire | | | | | |
| Nombre maximum d'actions à créer | | | | | |
| - par conversion d'obligations | | | | | |
| - par droit de souscription | | | | | |
| **OPERATIONS ET RESULTATS** | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 1 535 272 | 2 009 641 | 2 177 891 | 2 219 994 | 2 108 000 |
| Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions | -528 511 | 68 067 | 54 041 | 246 342 | 529 812 |
| Impôts sur les bénéfices | -3 672 | 24 259 | 16 310 | -84 596 | -9 353 |
| Participation des salariés | | | | | |
| Dot. Amortissements et provisions | 175 219 | 14 993 | 28 207 | 56 952 | -177 583 |
| Résultat net | -700 059 | 28 814 | 9 524 | 273 987 | 716 747 |
| Résultat distribué | | | | | |
| **RESULTAT PAR ACTION** | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions | -36,74 | 3,07 | 2,64 | 23,17 | 37,74 |
| Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions | -49 | 2,02 | 0,67 | 19,18 | 50,17 |
| Dividende attribué | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **PERSONNEL** | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | 15 | 15 | 17 | 18 | 18 |
| Masse salariale | 968 718 | 1 062 274 | 1 058 945 | 1 017 132 | 1 023 672 |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) | 405 393 | 434 312 | 435 202 | 422 933 | 402 421 |

- Groupe ARM a obtenu, en date du 4 février 2021 de la part de BPI France, un financement par emprunt de 2,5 millions d'€uros ; ce prêt bancaire à taux fixe dénommé Relance Croissance est d'une durée de 10 ans (incluant un différé de paiement de deux ans) et sera amorti à fin février 2031.

- Début février 2021, MGA a été désigné comme lauréat du plan gouvernemental France Relance portant sur la modernisation de l'outil industriel aéronautique ; le projet d'investissement déposé par la société en vue d'automatiser et de robotiser diverses étapes de sa production a été retenu et bénéficie d'une subvention de 350 k€ (pour un coût global estimé à 462 k€).

- Le Groupe a acté le transfert de l'activité de la société BNA au cours du premier trimestre 2021 ; l'essentiel de son effectif et de ses moyens de production sera intégré au sein de la société ARM. En parallèle, un process de fusion par le biais d'une TUP (transmission universelle de patrimoine) de la société BNA dans l'entité ARM a été engagé à la mi-avril 2021 et sera juridiquement effectif à fin mai 2021.

- Groupe ARM a, au terme d'une réflexion stratégique, engagé un processus de rapprochement avec un partenaire industriel de l'aéronautique basé à l'étranger et détenu en grande majorité par un fonds d'investissement. Les parties prenantes à cette opération ont signé un protocole d'entente (Memorandum of Understanding) fin mars 2021 et prévoient une signature définitive de l'accord dans les mois à venir.

# ANNEXE VII

**Tableau des résultats du Groupe au cours des cinq derniers exercices**

ANNEXE VII AU RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT (Exercice 2020)
(Art R 225-102 du Code de Commerce)

## SAS "FINANCIERE G.L.C"

### RESULTATS DU GROUPE CONSOLIDE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| NATURE DES INDICATIONS | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois | 12 mois |
| **I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :** | | | | | |
| Capital Social | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 | 14 286 |
| Nombre d'actions ordinaires existantes | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| Nombre d'actions de préférence | 4 286 | 4 286 | 4 286 | 4 286 | 4 286 |
| Nombre d'actions à dividendes.prioritaires | | | | | |
| Nombre maximal d'actions à créer : | | | | | |
| . par conversion d'obligations | | | | | |
| . par exercice de droits de souscription | | | | | |
| **II. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE :** | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 32 019 627 € | 35 307 981 € | 37 193 359 € | 36 128 147 € | 18 964 892 € |
| Résultat avant impôt, participation,amort.& provisions | 3 076 760 € | 4 430 818 € | 4 173 745 € | 3 949 944 € | - 2 763 589 € |
| Impôt sur les bénéfices | 231 546 € | 584 973 € | 398 988 € | 469 055 € | - 1 256 389 € |
| Participation des salariés | | | | | 0,02 € |
| Résultat après impôt, participation, amort.& provisions | 1 312 112 € | 2 233 299 € | 1 912 944 € | 1 215 234 € | - 4 363 181 € |
| Résultat distribué | - € | - € | - € | - € | - € |
| **III. RESULTATS PAR ACTION :** | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, mais avant amort.& prov. | 199,16 € | 269,20 € | 264,23 € | 243,66 € | - 105,50 € |
| Résultat après impôt, participation, amort.& provisions | 91,85 € | 156,33 € | 133,90 € | 85,06 € | - 305,42 € |
| dividende attribué à chaque action | - € | - € | - € | - € | - € |
| **IV. PERSONNEL :** | | | | | |
| Effectif moyen salarié de l'exercice | 340 | 320 | 310 | 298 | 268 |
| Masse salariale de l'exercice | 8 281 116 € | 8 357 509 € | 8 809 198 € | 9 239 663 € | 6 563 915 € |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 2 699 979 € | 2 973 302 € | 3 008 548 € | 3 095 059 € | 2 331 810 € |

# ANNEXE VIII

**Bilan consolidé au 31/12/2020**

# Bilan actif

| BILAN CONSOLIDE | | ACTIF | |
|---|---|---|---|
| | | **2020** | **2019** |
| **Actif immobilisé** | | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 1 100 973 | 1 002 934 |
| *dont Ecart acquisition net BNA* | | - | *1 292* |
| *dont Ecart acquisition net SPM* | | *22 823* | *31 107* |
| *dont Ecart acquisition net SPMD* | | *14 894* | *19 159* |
| Immobilisations corporelles | | 11 706 628 | 12 280 841 |
| Immobilisations financieres | | 418 326 | 765 710 |
| | **Total** | **13 225 927** | **14 049 485** |
| **Actif circulant** | | | |
| Stocks et encours | | 14 646 796 | 16 655 960 |
| Clients et comptes rattachés | | 938 686 | 1 814 066 |
| Autres créances | | 1 718 150 | 1 883 671 |
| Disponibilités | | 2 760 160 | 483 615 |
| Comptes de régularisation | | 668 470 | 139 934 |
| *dont Impot différés actifs* | | *562 269* | *11 387* |
| | Total | 20 732 262 | 20 977 246 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# Bilan passif

| BILAN CONSOLIDE | | PASSIF | |
|---|---|---|---|
| | | **2020** | **2019** |
| **Capitaux propres (part groupe)** | | | |
| Capital | | 14 286 | 14 286 |
| Primes | | 2 847 137 | 2 847 137 |
| Rerserves consolidées | | 11 581 468 | 10 506 712 |
| Résultat de l'exercice | | - 4 293 008 | 1 124 157 |
| Subventions investissements | | 86 181 | 127 475 |
| | **Total** | **10 236 064** | **14 619 766** |
| **Intérets des minoritaires** | | **369 771** | **439 945** |
| **Provisions** | | | |
| Pour risques et charges | | 1 413 095 | 887 663 |
| | **Total** | **1 413 095** | **887 663** |
| **Dettes** | | | |
| Emprunts | | 13 975 611 | 9 319 120 |
| Dettes financières diverses | | 115 326 | 55 520 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 2 628 269 | 5 560 811 |
| Dettes fiscales et sociales | | 4 478 875 | 3 111 179 |
| Autres dettes | | 730 117 | 1 031 496 |
| *dont impot différés passif* | | *332 996* | *992 001* |
| Comptes de régularisation | | 11 061 | 1 231 |
| | **Total** | **21 939 259** | **19 079 357** |
| **TOTAL DU PASSIF** | | **33 958 189** | **35 026 731** |

# ANNEXE IX

**Compte de résultat consolidé au 31/12/2020**

# Compte de résultat

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

| | | 2020 | | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | **18 035 262** | | **37 935 999** |
| Chiffre d'affaires | | 18 964 892 | | 36 128 147 |
| Production stockée | - | 1 782 982 | | 907 428 |
| Autres produits | | 853 352 | | 900 424 |
| **Charges d'exploitation** | | **22 489 311** | | **35 946 513** |
| Cout d'achat mp et approv. | | 4 981 284 | | 10 929 298 |
| Autres achats et charges externes | | 5 695 879 | | 9 708 314 |
| Impôts et taxes | | 389 630 | | 561 310 |
| Charges de personnel | | 8 895 725 | | 12 334 722 |
| Dotations aux amortissements et prov. | | 2 442 820 | | 2 336 639 |
| Autres charges d'exploitation | | 83 973 | | 76 230 |
| **Résultat d'exploitation** | **-** | **4 454 049** | | **1 989 486** |
| Résultat financier | - | 208 421 | - | 300 765 |
| **Résultat courant des sociétés intégrées** | - | 4 662 470 | | 1 688 721 |
| Résultat exceptionnel | - | 943 259 | | 11 195 |
| Impôts courants | - | 24 698 | | 332 966 |
| Impôts différés | - | 1 231 691 | | 136 089 |
| **Résultat net des sociétés intégrées** | - | 4 349 340 | | 1 230 861 |
| Dotations aux amortissements des écarts acquisition | | 13 842 | | 15 626 |
| Ecart acquisition négatif | | - | | |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **-** | **4 363 182** | | **1 215 235** |
| Intérets des minoritaires | - | 70 174 | | 91 077 |
| **RESULTAT NET CONSOLIDE (PART DU GROUPE)** | **-** | **4 293 008** | | **1 124 158** |

# ANNEXE X

**Annexe des comptes consolidés au 31/12/2020**

## Annexe comptes consolidés

# 0.Conséquences de l'évènement covid-19

La crise sanitaire provoquée par la pandémie Covid-19 a affecté très fortement le trafic aérien mondial et la situation financière des compagnies aériennes, et en répercussion la cadence de production des aéronefs civils. Les activités des entités du Groupe étant majoritairement liées à la première monte, la production a connu une forte baisse à compter de la mi-mars. De plus, la baisse des cadences de production annoncée par les principaux avionneurs (notamment Airbus dans le cas de Groupe ARM) a entraîné un ajustement quasi immédiat et automatique des stocks et en-cours de production aux nouveaux niveaux de production de la part de nos clients ; ce qui a accentué l'impact de la crise Covid-19 sur l'activité de l'année 2020. Le chiffre d'affaires du Groupe diminue de fait d'environ 50 % sur l'année 2020 en comparaison de l'année 2019.
Néanmoins, après avoir mis en œuvre des protocoles sanitaires visant à assurer un environnement de travail adapté à la crise pour ses salariés dès la fin-mars 2020 (ce qui a engendré une fermeture des sites de quelques jours), le Groupe a livré ses clients tout au long de l'année et a évité toutes perturbations sur ses cycles de production.

a) Continuité d'exploitation et trésorerie

Pour s'adapter à ce nouvel environnement, le Groupe a adopté sans tarder un ensemble de mesures afin de réduire significativement les coûts et préserver les liquidités :

- ajustement des effectifs avec la fin des contrats d'intérim et des contrats de travail à durée déterminée,
- absence de mesures de revalorisation salariale et d'attribution de primes,
- arrêt du recours à la sous-traitance mécanique (sauf spécialité non détenue en interne) et de toutes commandes jugées non indispensables à la bonne marche des sites,
- réduction des programmes d'achats (matières premières, outils coupants, ...) au regard du niveau de production réelle,
- gel des engagements d'investissements.

Afin de préserver au maximum sa trésorerie, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'aide et de soutien mis en place par les autorités publiques, à savoir :

- décalage du paiement des cotisations versées à l'Urssaf et des cotisations retraite : pour la période de mars à juillet dans les deux cas, ainsi que pour les mois d'octobre et novembre en ce qui concerne l'Urssaf,
- report des remboursements des emprunts et crédit-baux pendant une période de six mois (de mars à août généralement),
- dépôt de demandes de subventions dans le cadre du plan de soutien à l'industrie aéronautique France Relance, et notamment en ce qui concerne la modernisation de l'outil industriel ; à deux reprises, les dossiers d'investissement ont été retenus comme lauréats de ce dispositif : en septembre 2020 dans le cadre d'un projet de dématérialisation des données concernant ARM (subvention accordée de 677 k€ pour un investissement total estimé à 847 k€) et en février 2021 en faveur de MGA (voir paragraphe 'Evénements post-clôture').

Enfin, le Groupe a négocié et obtenu des financements sur le moyen terme au travers de trois prêts négociés et/ou souscrits sur l'année 2020 :

- un prêt garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 4,5 millions d'€uros accordé et décaissé à la fin avril 2020 par le pool des cinq principales banques du Groupe,
- un prêt d'une durée de 5 ans (incluant un différé de remboursement d'un an) d'un montant de 2 millions d'€uros accordé et décaissé début septembre 2020 par BPI France,
- un prêt d'une durée de 10 ans (incluant un différé de remboursement de deux ans) d'un montant de 2,5 millions d'€uros négocié en fin d'année 2020 avec BPI France et contractualisé en février 2021.

Sur la base de ces éléments, Groupe ARM estime disposer des liquidités suffisantes pour financer la poursuite de son activité et faire face à son augmentation escomptée à la mi-2021.

b) Plan d'adaptation

L'objectif du Groupe était de réduire significativement ses coûts compte tenu de la baisse de la demande, d'abaisser son point mort et de préparer la reprise des activités attendue dans les prochaines années.

Le Groupe a adapté ses effectifs aux besoins de production réévalués en fonction des prévisions à date de ses clients et des estimations de sa direction. L'effectif du Groupe est ainsi passé de 330 personnes à fin 2019 à moins de 250 salariés à fin 2020. Les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs (indemnités de licenciement notamment) ont été enregistrés ou provisionnés dès leur annonce.

## Annexe comptes consolidés

Après avoir mis en œuvre des dispositifs d'activité partielle aux deuxième et troisième trimestre 2020 dans toutes les sociétés du Groupe, Groupe ARM a également déployé le dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée, à partir du 1er octobre 2020.
L'indemnisation publique au titre des dispositifs d'activité partielle a été comptabilisée en diminution des charges des charges de personnel.

Enfin, Groupe ARM a adopté un plan de transformation de sa production en France qui se traduit notamment par :

- la nomination d'un directeur des Opérations France en charge de l'ensemble des sites de production du Groupe en France ; les fonctions de directeur de site est ainsi supprimé,
- la rationalisation des fonctions de direction au sein du Groupe qui entraîne le passage de 10 à 7 membres du Comité de direction Groupe, suite aux départs de trois directeurs,
- l'amélioration de la performance de l'outil industriel qui amène à envisager le passage de 5 à 4 sites de production en France, par le biais d'un transfert d'activité,
- la recherche de productivité grâce de plus grandes mutualisation et interactions entre des équipes de l'ensemble des sites du Groupe (Supply chain, Qualité, Méthodes, Maintenance).

c) Présentation des impacts Covid-19

Les impacts de la pandémie sur l'activité du groupe ARM affectent l'ensemble du compte de résultat et du bilan, et ne sont pas isolés.
Le résultat non courant / exceptionnel est détaillé au besoin dans une note particulière.

La valorisation des stocks et en-cours exclut la sous-activité (sous-absorption des frais fixes) qui a été considérée comme une charge de la période.

Enfin, le Groupe a renforcé le suivi des créances clients pour sécuriser les encours déjà nés et futurs. Les créances et actifs présentant un risque (procédure collective de redressement ou liquidation judiciaire, défaut de paiement à l'échéance, ...) ont fait l'objet d'une étude particulière à la clôture de l'exercice et ont été provisionnés au cas par cas.

# 1. Informations générales

**SAS FINANCIERE GLC** et ses filiales fabriquent des pièces mécaniques principalement dans le secteur de l'aéronautique.
Le Groupe possède des usines et opère principalement en France, et au Maroc.

Ces comptes consolidés ont été établis au 31 décembre 2020.

# 2. Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrites ci-après .Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

## 2.1 Base de préparation des comptes

Les comptes du Groupe FINANCIERE GLC sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC n 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe FINANCIERE GLC.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

## 2.2 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

## Annexe comptes consolidés

– les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;

– les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;

– les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;

– les opérations et les soldes intragroupe significatifs sont éliminés. Le périmètre de consolidation est présenté au n 32.

# 2.3 Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe.
Les secteurs d'activités ou les zones géographiques représentant moins de 10 % du total consolidé ont été regroupés.

# 2.4 Conversion des opérations en devises

**a. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des comptes**

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique de base dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses cash-flows (« la monnaie fonctionnelle »). Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société.

**b. Transactions et soldes**

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

**c. Conversion des comptes des filiales en devises**

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyper inflationniste) dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

– les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
– les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions) ;
– et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits de cession.

# Annexe comptes consolidés

## 2.5 Ecarts d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels identifiables de l'actif, tels que les marques et les licences, est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

– dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué. Dans le Groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;

– dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisitions représentatifs des fonds commerciaux – juridiquement protégés – non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

**Dépréciation** Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.
Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au niveau des secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités : voir n 2.8 pour plus de détails.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

## 2.6 Autres immobilisations incorporelles

**a. Marques et licences**

Les marques et les licences acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les licences ont une durée d'utilisation limitée. L'amortissement est calculé de façon linéaire sur leur durée d'utilisation estimée (entre 15 et 20 ans).
Les marques n'ont pas de durée d'utilisation limitée (car elles sont régulièrement entretenues) et ne sont, en conséquence, pas amorties. Elles font l'objet de tests de dépréciation (voir n 2.8).

**b. Logiciels et sites internet**

Les licences de logiciels sont inscrites à l'actif sur la base de leur coût d'acquisition et des coûts encourus pour mettre en service les logiciels concernés. Ces coûts sont amortis sur la durée d'utilisation estimée des logiciels (entre 3 et 5 ans).
Les coûts de création de sites Internet marchands sont comptabilisés en charges ou en immobilisations en fonction de la phase de développement des sites :
– les dépenses de recherche préalable sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées,
– les dépenses relatives au développement et à la création de la charte graphique remplissant les conditions d'activation constituent des immobilisations,
– les dépenses encourues après l'achèvement du site sont comptabilisées en charges (mise à jour graphique, par exemple), sauf si elles ne sont pas liées à la simple exploitation du site mais permettent de l'améliorer (adjonction de fonctions nouvelles, par exemple).

## Annexe comptes consolidés

c. Frais de R&D

Le Groupe a choisi de capitaliser ses frais de développement : les coûts de développement portés à l'actif sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée (qui n'excède généralement pas 3 ans).

# 2.7 Immobilisations corporelles

Les terrains et constructions comprennent pour l'essentiel des usines et des bureaux.
Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production .Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés et, le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est située l'immobilisation.
Les dépenses de gros entretien ont été identifiées dès l'origine dans le coût de l'immobilisation, sous forme de composants. Il s'agit des dépenses d'entretien faisant l'objet de programmes pluriannuels de gros entretien ou de grandes révisions en application de lois, règlements ou de pratiques constantes.

Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.
Les intérêts sur emprunts encourus pendant la période de développement et de construction sont incorporés au coût de revient des immobilisations concernées.
En application de l'approche par composants, le Groupe utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

– Constructions : 25 - 40 ans ;
– Matériel : 10 - 15 ans ;
– Véhicules : 3 - 5 ans ;
– Mobilier, agencement et équipements : 3 - 8 ans.

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.
La valeur nette comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur actuelle lorsque la valeur nette comptable de l'actif est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée (voir n 2.8).

# 2.8 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

**Déclenchement du test de dépréciation**

Les actifs (amortis et non amortis) sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières (obsolescence, dégradation physique, changements importants dans le mode d'utilisation, performances inférieures aux prévisions, chute des revenus et autres indicateurs externes...), la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute. Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur nette comptable sur la valeur actuelle de l'actif. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

**Niveau de réalisation du test de dépréciation**

Les tests de dépréciation sont réalisés par actif ou groupe d'actifs en comparant la valeur actuelle et la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs.
Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau.
Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation est comptabilisée pour ramener la valeur de l'immobilisation à sa valeur actuelle.

# Annexe comptes consolidés

Dans les autres cas, les immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (voir n 2.5), sont regroupées pour être testées. Lorsque les actifs sont regroupés, le regroupement se fait en fonction du mode de gestion et de suivi des activités, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, par secteurs d'activité de chaque pays dans lequel le Groupe exerce ses activités.

Les actifs de support du Groupe (notamment l'immeuble du siège) sont également affectés à ces groupes d'actifs sur une base raisonnable et cohérente, c'est-à-dire dans le cas du Groupe, au prorata de leur VNC relative.

**Valeur actuelle**

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe.
Pour les actifs destinés à être cédés, la valeur actuelle est déterminée sur la base de la valeur vénale, celle-ci est appréciée par référence aux prix de marché.

**Comptabilisation**

Lorsque la valeur actuelle du groupe d'actifs est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Elle est comptabilisée en priorité en réduction de la valeur comptable de l'écart d'acquisition. Le résiduel est affecté aux autres actifs du groupe d'actifs.
La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. La dépréciation constatée sur l'écart d'acquisition est définitive.

## 2.9 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence.
Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

## 2.10 Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

**Instruments de couverture**

Le Groupe gère les risques de marché liés aux variations des taux d'intérêt et des cours de change, en utilisant des instruments financiers dérivés, notamment des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme et des swaps de devises. Tous ces instruments sont utilisés à des fins de couverture. Les effets des instruments financiers utilisés par le Groupe pour couvrir et gérer ses risques de change et de taux sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert. Ainsi :

– le résultat des swaps de taux est reconnu au rythme des intérêts d'emprunt couverts et classé en résultat financier (en « Charges d'intérêts ») ;

– le résultat de change sur les swaps de devises et contrats de change à terme est reconnu au rythme des remboursements des emprunts couverts et classé en résultat financier (en « Pertes et gains de change »).

Le report/déport sur les dérivés de change, ainsi que les soultes versées, sont étalés sur la durée de la couverture et classés en résultat financier.

Les variations de valeur des dérivés ne sont pas comptabilisées au bilan (sauf pour permettre d'appliquer le principe de symétrie du résultat).
En cas de disparition de l'élément couvert, l'instrument de couverture est traité comme une position ouverte isolée (voir ci-après).

# Annexe comptes consolidés

**Positions ouvertes isolées**
Les positions ouvertes isolées sont toutes les opérations non qualifiées de couverture. Les pertes et gains dénoués sont comptabilisés en résultat. Les gains latents sont comptabilisés au bilan mais ne sont pas reconnus en résultat. Les pertes latentes sont comptabilisées au bilan et donnent lieu à la constitution d'une provision. Au 31 décembre 2019- comme au 31 décembre 2018- le Groupe ne détient aucun instrument dérivé non qualifié de couverture (pas de position ouverte isolée).

## 2.11 Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition à l'aide de la méthode du premier entré – premier sorti. Les matières premières sont uniquement destinées à être utilisées dans la production.

Les produits fabriqués et les travaux en cours sont évalués à leur coût de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs de main d'oeuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production engagés pour amener les biens dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent (sur la base d'une capacité d'exploitation normale).
Lorsque la valeur actuelle à la clôture (valeur vénale pour les produits finis et marchandises et valeur d'usage pour les travaux en cours et matières premières) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence. L'évaluation à la clôture tient compte des prix et des perspectives de vente.

## 2.12 Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite, une défaillance ou un défaut de paiement (créance échue depuis plus de 30 jours) constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. La valeur comptable de l'actif est diminuée via un compte de dépréciation. Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est comptabilisée en charge en contrepartie de la reprise de la dépréciation.

## 2.13 Disponibilités

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

## 2.14 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, si nécessaire, l'objet d'une dépréciation, calculée pour chaque ligne de titres de même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

## 2.15 Frais d'augmentation de capital

Conformément à l'avis 2000-D du Comité d'Urgence du CNC, les frais externes directement liés à l'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée. Les autres coûts sont comptabilisés en charges de l'exercice.

## 2.16 Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés.

## 2.17 Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que pour les reports déficitaires. Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

# Annexe comptes consolidés

Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été votés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. L'effet des variations de taux liés aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant sur ces titres.

## 2.18 Engagements de retraite et avantages similaires

**a. Engagements de retraite**

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC n 2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires.

Les sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite, toutefois, le principal engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel des entités françaises, la législation prévoyant que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite. Le coût actuariel des engagements est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés et il est comptabilisé en résultat en « Dotations aux amortissement et provisions ». L'incidence des variations d'hypothèses est constatée immédiatement en compte de résultat et le coût des services passés non encore acquis est, le cas échéant, étalé linéairement sur la période moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient définitivement acquis aux salariés.

**b. Autres avantages à long terme**

**-Néant**

## 2.19 Provisions

Les provisions pour remise en état de site, pour coûts de restructuration et pour actions en justice sont comptabilisées lorsque :

– le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés ;
– il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
– et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour restructuration englobent les pénalités de résiliation de contrats de location et les indemnités de fin de contrat de travail. Les pertes opérationnelles futures ne sont pas provisionnées.
Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

## 2.20 Reconnaissance des produits

Un produit est comptabilisé dans le résultat de l'exercice s'il est :
– réalisé, c'est-à-dire qu'il est certain dans son principe et son montant ;
– et acquis à l'exercice.

Les produits probables, à l'inverse des charges probables, ne peuvent pas être comptabilisés. Les produits figurent nets de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

## 2.21 Contrats de location

Les contrats de location en vertu desquels une partie importante des risques et des avantages inhérents à la propriété est conservée par le bailleur sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre des

## Annexe comptes consolidés

contrats de location simple (nets des avantages obtenus du bailleur) sont comptabilisés en charges au compte de résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.
Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés dans les immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Un bien entre dans cette catégorie si le contrat de location remplit une seule de ces conditions :
– le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété à la fin de la période de location,
– le contrat contient une option d'achat et les conditions de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,
– la durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur,
– la valeur actualisée de la somme des redevances minimales prévues au contrat est proche de la juste valeur du bien à la date de conclusion du bail.

### 2.22 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels

Ces rubriques ne sont alimentées que dans le cas où un événement majeur intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Il s'agit donc de produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montants particulièrement significatifs - que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Les produits et les charges exceptionnels sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée et généralement repris dans la communication financière de l'entreprise. Ces éléments sont précisément décrits dans une note annexe en montant et en nature (voir n 24).
Ils peuvent comprendre par exemple :
– les plus-values ou moins-values de cession - ou les dépréciations - importantes et inhabituelles d'actifs non courants, corporels ou incorporels ;
– certaines charges de restructuration : il s'agit uniquement des coûts de restructuration qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat opérationnel courant, par leur caractère inhabituel et leur importance ;
– d'autres charges et produits d'exploitation tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative.

### 2.23 Application des méthodes préférentielles

Le Groupe applique, le cas échéant, toutes les méthodes préférentielles énoncées au § 300 du règlement CRC n 99-02.

### 2.24 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

**-Néant.**

# 3. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe FINANCIERE GLC à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition et les autres actifs incorporels. Le Groupe FINANCIERE GLC fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

# 4. Variations de périmètre

**-Néant**

## Annexe comptes consolidés

# 5. Immobilisations incorporelles

## 5.1 Ecarts d'acquisition

Les principaux écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ecarts d'acquisition | 313 | | | | | 313 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | - 261 | - 14 | | | | - 275 |
| **Total valeurs nettes** | **52** | **- 14** | **-** | **-** | **-** | **38** |

## 5.2 Autres immobilisations incorporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de R&D | 1 455 | 428 | - 164 | | | 1 719 |
| Logiciels | 551 | 35 | - 48 | | | 539 |
| Autres | 162 | | | | | 162 |
| **Total valeurs brutes** | **2 168** | **464** | **- 212** | **-** | **-** | **2 419** |
| Amort/dépré. Frais R&D | - 695 | - 323 | 164 | | | - 855 |
| Amort/dépré. Logiciels | - 513 | - 29 | 48 | | | - 494 |
| Amort/dépré. Autres | - 8 | | | | | - 8 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 1 216** | **- 352** | **212** | **-** | **-** | **- 1 356** |
| **VNC Immo incorporelles** | **951** | **112** | **-** | **-** | **-** | **1 063** |

Aucune charge de dépréciation n'a été constatée sur les autres immobilisations incorporelles durant l'exercice 2019.

## Annexe comptes consolidés

# 6. Immobilisations corporelles

| | 01/01/2020 | Acquisitions/ DAP | Diminution /RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains et constructions | 1 739 | 80 | | | | 1 819 |
| Matériel et outillage, agcts et inst,,, | 27 333 | 1 258 | - 211 | | | 28 381 |
| Matériel de transport, mat.info, mobilier | 483 | 36 | - 71 | | | 449 |
| **Total valeurs brutes** | **29 556** | **1 374** | **- 282** | - | - | **30 648** |
| *Dont crédit bail* | *20 541* | *580* | | | | *21 121* |
| Amort./Dépré. Terrains et constructions | - 825 | - 95 | | | | - 920 |
| Amort./Dépré. Véhicules, matériel et outillage | - 16 111 | - 1 800 | 203 | | | - 17 707 |
| Amort./Dépré. Mobilier, agencements et inst. | - 340 | - 46 | 71 | | | - 316 |
| **Total Amort./Dépré.** | **- 17 276** | **- 1 941** | **274** | - | - | **- 18 943** |
| *Dont crédit bail* | *- 11 622* | *- 729* | | | | *- 12 351* |
| **VNC Immo corporelles** | **12 280** | **- 567** | **- 7** | - | - | **11 706** |

Aucune charge de dépréciation significative n'a été constatée sur les immobilisations corporelles durant l'exercice. Les crédits-baux portent principalement sur les matériels ou outillages et sur des constructions pour le site Marocain.

# 7. Immobilisations financières et titres mis en équivalence

## 7.1 Immobilisations financières

| | 01/01/2020 | Acquisitions/DAP | Diminution/RAP | Variation de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Prets, cautionnement et autres créances | 766 | 258 | - 606 | | | 418 |
| Titres de part. non conso. | - | - | - | | | - |
| Dépréciation des titres | - | - | - | | | - |
| **Total valeurs nettes** | **766** | **258** | **- 606** | - | - | **418** |

## 7.2 Titres mis en équivalence

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 8. Stocks et en-cours

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Stocks | 14 771 | 16 758 |
| Dépréciation | - 124 | - 102 |
| **Stocks nets** | **14 647** | **16 656** |

# 9. Clients et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances clients | 898 | 1 831 |
| Dépréciation | - 57 | - 56 |
| **Créances clients -net** | **841** | **1 775** |
| Factures à établir | 98 | 39 |
| **Total clients et comptes rattachés** | **939** | **1 814** |

**Ventilation par échéance des créances clients :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 939 | 1 814 |
| Entre 1 et 5 ans | - | - |
| > 5 ans | - | - |
| | **939** | **1 814** |

# 10. Autres créances et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Créances sur personnel et org. Sociaux | 12 | 11 |
| Créances fiscales -hors IS | 1 363 | 1 490 |
| Etat , Impôts sur les bénéfices | 46 | 148 |
| Impôts différés-actif | 562 | 11 |
| Charges constatées d'avances | 105 | 128 |
| Autres créances | 299 | 235 |
| **Total créances et comptes de régularisation** | **2 387** | **2 024** |

## Annexe comptes consolidés

**Ventilation par échéance des autres créances :**

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| < 1 an | 1 824 | 2 012 |
| Entre 1 et 5 ans | 562 | 11 |
| > 5 ans | | |
| **Total des autres créances** | **2 387** | **2 024** |

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, aucune dépréciation significative n'a été constatée sur ces autres créances.

# 11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Liquidités | 2 760 | 484 |
| VMP | - | - |
| **Total des disponibilités** | **2 760** | **484** |

# 12. Provisions

| | Avantages à long terme | Pensions et retraites | Remise en état de sites | Autres provisions pour risques | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Au 01-01-2020** | **-** | **888** | **-** | **0** | **888** |
| Dotation des provisions | | 66 | | 495 | 561 |
| Reprises inutilisées | | - 36 | | | - 36 |
| Utilisées durant l'exercice | | | | | - |
| Ecart de conversion | | | | | - |
| **Au 31-12-2020** | **-** | **918** | **-** | **495** | **1 413** |

## 12.1 Provisions pour risques et charges

**Autres provisions pour risques:**

**Provision pour restructuration à hauteur de 495k€**

## Annexe comptes consolidés

### 12.2 Engagements de retraite et avantages similaires

Les hypothèses retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes (en application de la convention collective spécifique à chaque entité du Groupe ou des règles de droit commun en l'absence de dispositions conventionnelles) :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Augmentation annuelle des salaires | 1% | 1% |
| Taux actualisation | 0,75% | 1,00% |
| Taux de rotation du personnel | Moyen | Moyen |
| Age de départ à la retraite | 62 ans | 62 ans |
| Initiative du départ | Salarié | Salarié |
| Table de mortalité | TD 88-90 | TD 88-90 |
| Méthode de calcul retenue | Retrospective | Retrospective |

### 12.3 Passifs éventuels

-Néant

## 13. Capital social

-Néant

## 14. Emprunts et dettes financières

| | 01/01/2020 | Augmentation | Diminution | Var. de périmètre | Ecarts de conversion | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts bancaires | 5 604 | 7 572 | - 1 140 | | | 12 036 |
| *Dont crédits-bails* | *3 282* | *580* | - *664* | | | *3 198* |
| Découvert bancaires | 3 715 | 1 940 | - 3 715 | | | 1 940 |
| Créances clients mobilisées | - | | - | | | - |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 56 | 65 | - 6 | | | 115 |
| **Total** | **9 375** | **9 577** | - **4 861** | - | - | **14 091** |

Les principaux emprunts souscrits au cours de l'exercice 2020 ont permis de financer l'acquisition de plusieurs machines- outils.

**Echéanciers des emprunts**

## Annexe comptes consolidés

| Au 31-12-2020 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 960 | 1 940 | - | 115 | 4 015 |
| Entre 1 et 5 ans | 9 543 | - | | | 9 543 |
| > 5 ans | 533 | - | | | 533 |
| **Total** | **12 036** | **1 940** | **-** | **115** | **14 091** |

| Au 31-12-2019 | Emprunts bancaires | Découverts bancaires | Créances clients mobilisées | Autres emprunts et dettes fi. | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| < 1 an | 1 802 | 3 715 | - | 56 | 5 573 |
| Entre 1 et 5 ans | 3 562 | - | | | 3 562 |
| > 5 ans | 240 | - | | | 240 |
| **Total** | **5 604** | **3 715** | **-** | **56** | **9 375** |

# 15. Fournisseurs et comptes rattachés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs | 2 485 | 5 378 |
| Fournisseurs -fnp | 143 | 182 |
| **Total fournisseurs et comptes rattachés** | **2 628** | **5 561** |

Les dettes fournisseurs sont dues à moins d'un an.

# 16. Autres dettes et comptes de régularisation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 1 830 |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 285 |
| Impôts différés passifs | 333 | 992 |
| Autres dettes | 408 | 39 |
| Produits constatés d'avance | - | 1 |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 148** |

## Annexe comptes consolidés

| Echéancier des dettes | 31/12/2020 | < 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Dettes sociales | 3 331 | 3 331 | | |
| Dettes fiscales | 1 148 | 1 148 | | |
| Impôts différés passifs | 333 | | | 333 |
| Autres dettes | 408 | 408 | | |
| Produits constatés d'avance | - | - | | |
| **Total dettes et comptes de régularisation** | **5 220** | **4 887** | **-** | **333** |

# 17. Impôts différés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Différences temporaires | - 1 232 | - 1 355 |
| Report déficitaires | 1 461 | 375 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |
| Actifs d'impôts différés | 562 | 11 |
| Passifs d'impôts différés | - 333 | - 992 |
| **Total des impôts différés nets** | **229** | **- 981** |

Les impôts différés calculés au 31 décembre 2020 en fonction du planning prévisionnel de réalisation des impôts.

# 18. Instruments financiers

**a. Gestion du risque de taux**

-néant

**b. Gestion du risque devises**

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays. En conséquence, l'exposition des filiales au risque de change sur leurs opérations commerciales demeure limitée.

**c. Risques de contrepartie**

-Néant

**d. Gestion des covenants / clauses de défaut**

-Néant

## Annexe comptes consolidés

# 19. Information sectorielle

**a. Information sectorielle par secteurs d'activité**

Au 31 décembre 2020 on estime que le Groupe n'a qu'un seul secteur d'activité principal par conséquent il n'y a pas lieu de donner une information spécifique par secteur.

# 20. EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat d'exploitation ajusté pour exclure les éléments suivants :

-Les amortissements et dépréciations sur actifs, stocks, créances, passifs et leur reprise.
-Les charges et produits d'exploitation non courante.

L'EBITDA aide le Groupe à comparer sa performance sur différentes périodes de reporting de manière cohérente, car il supprime des résultats opérationnels l'impact des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base.

Le Groupe utilise l'EBITDA pour mesurer sa performance financière.

Le rapprochement de l'EBITDA avec le résultat d'exploitation du Groupe est présenté comme suit :

| *en milliers d'Euros* | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| [illegible] | | |
| **Dotations nettes aux amortissements et provisions** | **2 347** | **2 275** |
| **Eléments non récurrents** | **503** | **552** |
| Charges liées au personnel | 138 | 447 |
| Honoraires | 212 | 67 |
| Charges liées à la crise covid-19 | 121 | |
| Autres | 32 | 38 |
| [illegible] | | |

# 21. Autres produits et charges d'exploitation

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Autres produits | 206 | 162 |
| Production immobilisée | 648 | 707 |
| Charges externes | - 5 696 | - 9 708 |
| Charges diverses | - 84 | - 76 |
| **Total** | **- 4 927** | **- 8 915** |

## Annexe comptes consolidés

# 22. Personnel et effectifs

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges de personnel | 8 896 | 12 335 |
| **Effectif moyen par catégorie** | | |
| Cadres | 27 | 35 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 67 | 89 |
| Employés et ouvriers | 174 | 174 |
| **Total** | **268** | **298** |

# 23. Amortissements et provisions

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | - 366 | - 294 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | - 1 941 | - 1 812 |
| Dotations aux dépréciations des actifs circulants | - 83 | - 154 |
| Dotations aux provisions | - 66 | - 77 |
| **Dotations d'exploitation** | **- 2 455** | **- 2 337** |
| Reprises de dépréciations sur actif circulant | 60 | 62 |
| Reprises de provisions | 36 | |
| **Reprises d'exploitation** | **96** | **62** |
| **Total** | **- 2 360** | **- 2 275** |

# 24. Produits et charges financiers

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges intérêts | - 104 | - 145 |
| Pertes de change | - 88 | - 114 |
| Autres charges financières | - 73 | - 131 |
| **Charges financières** | **- 265** | **- 390** |
| Gains de change | 55 | 62 |
| Reprises sur provisions financières | - | 25 |
| Autres produits financiers | 1 | 2 |
| **Produits financiers** | **57** | **89** |
| **Résultat financier** | **- 208** | **- 301** |

Les autres charges financières comprennent essentiellement les commissions de financement supportées au titre des créances mobilisées.

## Annexe comptes consolidés

# 25. Produits et charges exceptionnels

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Valeur nette comptable des actifs corp.&incorp. cédés | - 7 | - 25 |
| Autres charges exceptionnelles | - 491 | - 14 |
| Charges sur exercices antérieurs | - | - |
| Dotation sur provision exceptionnelle | - 495 | - |
| **Charges exceptionnelles** | **- 994** | **- 39** |
| Produits de cession des actifs corp.& Incorp. cédés | 9 | 4 |
| Reprises provisions exceptionnelles | - | - |
| Autres produits exceptionnels | 41 | 46 |
| **Produits exceptionnels** | **50** | **50** |
| **Résultat exceptionnel** | **- 943** | **11** |

Les autres charges exceptionnelles sont constituées d'avoirs pour non-conformité sur les exercices antérieurs à hauteur de 116k€ et de charges exceptionnelles suite aux départs de salariés à hauteur de 373k€.

# 26. Impôts sur les résultats

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôt courant | -25 | 333 |
| Impôts différés | -1 232 | 136 |
| **Charges d'impôt en résultat** | **-1 256** | **469** |

Le montant de l'impôt sur le résultat du Groupe est différent du montant théorique calculé en appliquant au résultat comptable avant impôts le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante (sur la base des textes en vigueur) en raison des éléments suivants :

## Annexe comptes consolidés

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| **Résultat conso avant impôt** | **-5 620** |
| *Impôt théorique* | *1 628* |
| **Charge d'impôt réelle** | **1 256** |
| *Impôt courant* | *25* |
| *Impôt différé* | *1 232* |
| | - |
| **ECART** | **372** |
| *Ecart taux* | -8 |
| *Impact intégration fiscale* | - |
| charges définitivement non déductibles | -21 |
| *QP frais et charges /dividendes* | - |
| *CICE* | - |
| *Amort. loi macron* | 24 |
| *Crédit impôt apprentissage* | - |
| *Variation écart de conversion* | -3 |
| *Dotations /écart acquisitions* | -4 |
| *Reports déficitaires non activés* | -360 |
| **Total justification des écarts** | **-372** |
| **Ecart résiduel** | **-** |

# 27. Résultats par action

a. Résultat par action - De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société et incluses dans les capitaux propres.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Bénéfice revenant au Groupe | -4 293 | 1 124 |
| Nombre d'actions | 14 286 | 14 286 |
| **Résultat de base par action (k€)** | **-0,301** | **0,078** |

b. Résultat par action - Dilué

-non applicable

## Annexe comptes consolidés

# 28. Engagements

-Pas d'engagement

# 29. Plans d'options et de souscription d'actions

-Néant

# 30. Transactions avec les parties liées

**a. Transactions avec les parties liées**

Le Groupe est contrôlé par les membres de la Famille COUILLAUD à hauteur de 70%, les 30% du capital restant sont détenus par deux fonds d'investissement.

Les transactions effectuées avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

**b. Rémunération des organes de direction**

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

# 31. Evénements postérieurs à la date de clôture

- Groupe ARM a obtenu, en date du 4 février 2021 de la part de BPI France, un financement par emprunt de 2,5 millions d'euros ; ce prêt bancaire à taux fixe dénommé Relance Croissance est d'une durée de 10 ans (incluant un différé de paiement de deux ans) et sera amorti à fin février 2031.

- Début février 2021, MGA a été désigné comme lauréat du plan gouvernemental France Relance portant sur la modernisation de l'outil industriel aéronautique ; le projet d'investissement déposé par la société en vue d'automatiser et de robotiser diverses étapes de sa production a été retenu et bénéficie d'une subvention de 350 k€ (pour un coût global estimé à 462 k€).

- Le Groupe a acté le transfert de l'activité de la société BNA au cours du premier trimestre 2021 ; l'essentiel de son effectif et de ses moyens de production sera intégré au sein de la société ARM. En parallèle, un process de fusion par le biais d'une TUP (transmission universelle de patrimoine) de la société BNA dans l'entité ARM a été engagé à la mi-avril 2021 et sera juridiquement effectif à fin mai 2021.

- Groupe ARM a, au terme d'une réflexion stratégique, engagé un processus de rapprochement avec un partenaire industriel de l'aéronautique basé à l'étranger et détenu en grande majorité par un fonds d'investissement. Les parties prenantes à cette opération ont signé un protocole d'entente (Memorandum of Understanding) fin mars 2021 et prévoient une signature définitive de l'accord dans les mois à venir.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

## Annexe comptes consolidés

# 32. Périmètre de consolidation

| Sociétés | Siren | Siège social | Méthode de consolidation 2020 | % Intérêts 2020 | % Contrôle 2020 | Méthode de consolidation 2019 | % Intérêts 2019 | % Contrôle 2019 | Pays |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Financière GLC (Mère consolidante) | 450 258 991 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| A.R.M | 301 670 188 | 474 Rue des Moulins 28260 LA CHAUSSEE D'IVRY | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| B.N.A | 313 997 637 | 2 Rue Denis Papin 28500 VERNOUILLET | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M | 806 220 430 | Rue du clos Hubert 28320 GALLARDON | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| S.P.M.D | 448 325 084 | La Boitardière 37400 AMBOISE | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | France |
| M.G.A | 353 593 031 | Rue Nicolas Leblanc 47300 VILLENEUVE /LOT | IG | 80% | 80% | IG | 80% | 80% | France |
| S.P.M.A | N/A | Zone Aropole Mohamed V Nouasser CASABLANCA | IG | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | Maroc |

# 33. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élève à 38 K€ et se décompose comme suit pour chacun des commissaires aux comptes :

-Honoraires afférents à la certification des comptes : 38k€
-Honoraires afférents aux autres services : 0€