

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2003 B 06314

Numéro SIREN : 413 027 517

Nom ou dénomination : MAESA

Ce dépôt a été enregistré le 08/09/2020 sous le numéro de dépôt 29926

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 08/09/2020

Numéro de dépôt : 2020/29926

Déposant :

Nom/dénomination : MAESA

Forme juridique : Société anonyme

N° SIREN : 413 027 517

N° gestion : 2003 B 06314



maesa

Maesa
Société par Actions Simplifiée
15 rue Pasteur, 92300 Levallois

Comptes annuels au 31 décembre 2019

CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. Maesa'.

Bilan

Devise: Euro milliers	Notes	2018, net	2019, brut	Amortissements et dépréciation	2019
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets, licences, logiciels		29	191	(188)	3
Fonds commercial	3.2.	3 438	3 438	-	3 438
Immobilisations corporelles					
Constructions		49	275	(236)	39
Installations techniques, matériel et outillage		371	699	(328)	371
Autres immobilisations corporelles		291	999	(885)	114
Immobilisations financières					
Participations et créances rattachées	3.1.	27 397	27 397	-	27 397
Prêts		-	-	-	-
Dépôts cautionnement versés		183	186	-	186
Total actif immobilisé		31 757	33 185	(1 637)	31 548
Actif circulant					
Matières premières et autres approvisionnements		-	-	-	-
En-cours de production (biens et services)		3 778	2 828	-	2 828
Produits finis		2 470	3 024	(288)	2 736
Stocks et en-cours	3.4.1.	6 249	5 853	(288)	5 564
Créances clients et comptes rattachés	3.4.2.	4 201	3 776	(27)	3 749
Avances et acomptes versés sur commandes		400	413	-	413
Autres Créances		1 757	7 986	(423)	7 563
Disponibilités		700	1 345	-	1 345
Charges constatées d'avance	3.4.2.	538	237	-	237
Total actif circulant		13 845	19 609	(738)	18 871
Ecart de conversion actif		85	108	-	108
Total actif		45 687	52 902	(2 375)	50 527
(1) dont droit au bail		-	-	-	-
(2) dont à moins d'un an (brut)		-	-	-	-
(3) dont à plus d'un an (brut)		6 497	11 548	-	11 548
Capitaux propres					
Capital		315	-	-	315
Prime d'émission, de fusion, d'apport		11 317	-	-	11 387
Réserve légale		32	-	-	32
Autres réserves		212	-	-	212
Report à nouveau		17 179	-	-	18 936
Résultat de l'exercice		1 757	-	-	3 182
Provisions réglementées		313	-	-	-
Capitaux propres	3.5.	31 124	-	-	34 064
Provisions pour risques		85	-	-	131
Provisions pour charges		329	-	-	284
Provision pour risques et charges	3.7.	414	-	-	415
Dettes					
Emprunts		158	-	-	-
Concours bancaires		2 083	-	-	3
Emprunt et dettes financières diverses		3 761	-	-	6 614
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		69	-	-	393
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 796	-	-	7 578
Dettes fiscales et sociales		964	-	-	1 100
Autres dettes		228	-	-	159
Produits constatés d'avance		84	-	-	173
Total dettes	3.8.	14 142	-	-	16 020
Ecart de conversion passif		7	-	-	28
Total passif		45 687	-	-	50 527

Compte de résultat

Devise: Euro milliers	Notes	2018	France	Exportations	2019
Production vendues (biens)		38 068	6 147	37 860	44 007
Production vendues (services)		128	66	151	217
Chiffre d'affaires, net	4.1.	38 197	6 213	38 012	44 225
Production stockée		(120)			(396)
Production immobilisée		-			-
Subvention d'exploitation		-			-
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de		105			270
Autre produits		5			8
Total produits d'exploitation		38 186			44 107
Achats de marchandises		(5)			(5)
Achat de matières premières et autres approvisionnements		(26 251)			(29 189)
Variations de stock		-			-
Autres achats et charges externes		(4 443)			(5 323)
Impôts, taxes et versements assimilés		(391)			(394)
Salaires et traitements		(3 607)			(3 706)
Charges sociales		(1 628)			(1 679)
Dotations aux amortissements et dépréciations:					
sur immobilisations		(481)			(447)
sur actif circulant		(36)			(507)
pour risques et charges		(582)			(155)
Autres charges		(59)			(13)
Total charges d'exploitation		(37 482)			(41 418)
Résultat d'exploitation		704			2 689
Produits financiers de participation		1 787			1 525
Différence positive de change		137			177
Autres intérêts et produits assimilés		82			23
Reprise de provisions		122			1 428
Produits financiers		2 127			3 153
Intérêts et charges assimilés		(592)			(306)
Différence négative de change		(78)			(422)
Dotations aux provisions		(85)			(1 201)
Charges financières		(755)			(1 929)
Résultat financier	4.2.	1 372			1 224
Produits exceptionnels		1			478
Charges exceptionnelles		(506)			(419)
Résultat exceptionnel	4.3.	(505)			59
Participation des salariés		-			(30)
Impôts sur les bénéfices	4.4.	186			(761)
Résultat de l'exercice		1 757			3 182

Table des matières :

1. Référentiel comptable, méthodes et règles d'évaluation.....	5
1.1. Règles générales.....	5
1.2. Changement de méthode.....	5
1.3. Immobilisations corporelles, incorporelles et financières.....	5
1.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles.....	5
1.3.2. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement.....	5
1.3.3. Stocks.....	6
1.4. Créances.....	6
1.5. Chiffre d'affaires.....	6
1.6. Provisions.....	6
1.7. Produits et charges exceptionnels.....	6
1.8. Opérations en devises.....	6
1.9. Valeurs mobilières de placement.....	6
1.10. Honoraires des commissaires aux comptes.....	6
1.11. Intégration fiscale.....	6
1.12. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société.....	6
1.13. Engagement de retraite.....	6
1.14. Crédit d'impôt compétitivité et emploi.....	7
1.15. Crédit-bail.....	7
1.16. Rémunération des dirigeants.....	7
2. Faits caractéristiques.....	7
3. Notes sur le bilan.....	8
3.1. Immobilisations.....	8
3.1.1. Tableau de variations des immobilisations en valeur brute.....	8
3.1.2. Tableau de variation des amortissements.....	8
3.2. Fonds de commerces.....	8
3.3. Liste des filiales et participations.....	9
3.4. Tableau des actifs circulants.....	9
3.4.1. Stocks.....	9
3.4.2. Etat des créances.....	10
3.4.3. Produits à recevoir.....	10
3.5. Tableau de variation des capitaux propres.....	10
3.6. Tableau des provisions réglementés.....	11
3.7. Tableau de variation des provisions.....	11
3.8. Tableau des dettes.....	11
4. Notes sur le compte de résultat.....	12
4.1. Répartition du chiffre d'affaires.....	12
4.2. Résultat financier.....	12
4.3. Résultat exceptionnel.....	12
4.4. Résultat et impôts sur les bénéfices.....	12
4.5. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt.....	12
4.6. Effectifs.....	13
4.7. Engagements financiers.....	13



(Handwritten signature)

1. Référentiel comptable, méthodes et règles d'évaluation

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 50 527 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, pour un bénéfice de 3 182 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30 juin 2019 par le Président.

1.1. Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de commerce (Articles L.123-12 à L.123-28), du règlement ANC n°2018-07 du 10 décembre 2018, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), homologué par arrêté du 26 décembre 2018.

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

- 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.

1.2. Changement de méthode

Il n'y a pas de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

1.3. Immobilisations corporelles, incorporelles et financières

1.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Une dépréciation est comptabilisée lorsque les tests de valeurs réalisés annuellement indique une valeur de réalisation inférieure à la valeur nette comptable.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Logiciels : 1 à 3 ans
- Agencements des constructions : 5 à 10 ans
- Matériels techniques : 2 à 3 ans
- Matériel et outillage industriels : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

1.3.2. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires. Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée sur la base d'une approche multicritères tenant compte de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur brute des titres de participation acquis antérieurement au 30 septembre 2006, des autres titres immobilisés et des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. En l'application de l'avis 2007-C du 15 juin 2007 du Comité d'Urgence, les frais d'acquisition des titres de participation acquis à compter du 1er octobre 2006 sont incorporés au "prix de revient" des titres amortis sur une durée de 5 ans, par un compte d'amortissements dérogatoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.3.3. Stocks

Les stocks et en-cours sont évalués selon la méthode "Coût moyen pondéré". La valeur brute des marchandises, des produits fabriqués et en-cours de production comprend le prix d'achat, le prix de la prestation du fabricant et les frais accessoires.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation déduction faite des frais de commercialisation est inférieure à la valeur brute.

1.4. Créances

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

1.5. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque la livraison du bien a eu lieu ou la prestation de service exécutée et si le prix est fixé, déterminable et recouvrable, au cours de l'exercice comptable.

1.6. 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.

1.7. 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.

1.8. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la revalorisation 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.

1.9. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées selon la méthode du "Premier Entré Premier Sorti". Une provision est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire à la clôture est inférieure à la valeur comptable.

1.10. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires de l'exercice s'élève à 54 000 € pour les commissaires aux comptes.

1.11. Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2015 la société MAESA est intégrée fiscalement au groupe Maesa Expansion, composé des sociétés suivantes :

- Maesa Expansion
- Maesa
- Maesa Management

L'impôt sur les sociétés afférent au résultat fiscal de chaque société est comptabilisé, le cas échéant, dans les comptes individuels comme en l'absence d'intégration fiscale.

1.12. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Les comptes de la société Maesa sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de sa société mère Maesa Expansion SAS au capital de 61 470 069 € ayant son siège social à Levallois Perret (92300).

1.13. 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.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

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.

Aux 01/01/19 et 31/12/19 :

- Taux d'actualisation : 1,63%
- Taux de croissance des salaires : 2%
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel : 28 %
- Table de mortalité : INSEE T68 2014-2016
- Age à partir duquel le turn-over devient nul : 50 ans
- Taux de charges sociales : 50%

1.14. Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) a été supprimé à compter du 1^{er} janvier 2019. Il est remplacé par une diminution des charges sociales.

1.15. Crédit-bail

La société n'a pas de crédit-baux significatifs.

1.16. Rémunération des dirigeants

L'information sur la rémunération globale allouée aux dirigeants de l'entreprise n'est pas fournie car elle conduirait à faire état des rémunérations individuelles.

2. Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable :

En date du 4 juin 2019 le groupe Maesa Expansion dont Maesa SAS fait partie a été racheté conjointement par Bain Capital Private Equity et les associés fondateurs de Maesa. Le groupe Jardin (BC) Holdco a été constitué pour le rachat des actions de Maesa Expansion SAS et la société Maesa BC SAS est devenue la société mère de Maesa Expansion SAS.

Aussi, pour ce faire, au niveau de Maesa SAS, en date du 24 mai 2019, un des associés a exercé ses options d'actions qui lui avaient été attribuées au 31 août 2015 afin de transférer la pleine propriété de ces actions à Maesa Expansion SAS.

Ce transfert s'est traduit par une augmentation de capital par voie d'apport de 5 886 actions au prix de 29,3912€ par action, soit pour une valeur totale de 172 996,60 € dont 588,60 € en apport en capital et 172 408 € en prime d'émission.

L'emprunt existant avec Oseo pour une valeur de 157.500 € a été remboursé en totalité à la date du rachat, soit au 4 juin 2019.

Evènements post clôture :

L'évènement post-clôture significatif de ce début d'année 2020, est la crise sanitaire liée au covid-19 qui a eu un impact aussi bien sur le plan économique que sur le plan humain. Pour cela, la Société a mis tout en oeuvre pour surmonter cette période difficile.

Elle a mis une partie de son personnel au chômage partiel et eu recours, aux prêts garantis par l'Etat (PGE) afin de pérenniser l'activité de la société. Ces prêts ont été accordés et obtenus sur les mois de mai et juin 2020.

3. Notes sur le bilan

3.1. Immobilisations

3.1.1. Tableau de variations des immobilisations en valeur brute

Devise: Euro milliers	2018, brut	Acquisition / mise au rebut		2019, brut
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-
Fonds commercial	3 438			3 438
Autres postes d'immobilisations incorporelles	191			191
Total Immobilisations incorporelles	3 628	-	-	3 628
Terrains	-			-
Constructions sur sol propre	-			-
Constructions sur sol sol d'autrui	-			-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	275	1		275
Installations techniques, matériel et outillage industriels	816	329	(446)	699
Installations générales, agencements, aménagements divers	548			548
Matériel de transport	-			-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	813	50	(412)	451
Emballages récupérables et divers	-			-
Immobilisations corporelles en cours	-			-
Avances et acomptes	-			-
Total Immobilisations corporelles	2 452	380	(858)	1 974
Participation évaluées par mise en équivalence	-			-
Autres participations	27 397			27 397
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts et autres immobilisations financières	183	4		186
Total Immobilisations financières	27 579	4	-	27 583
Actif immobilisé	33 659	383	(858)	33 185

3.1.2. Tableau de variation des amortissements

Devise: Euro milliers	2018, brut	Augmentations	Diminutions	2019, brut
Frais d'établissement et de développement	-		-	-
Fonds commercial	-			-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	(161)	(26)		(188)
Total Immobilisations incorporelles	(161)	(26)	-	(188)
Terrains	-			-
Constructions sur sol propre	-			-
Constructions sur sol sol d'autrui	-			-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	(226)	(10)		(236)
Installations techniques, matériel et outillage industriels	(445)	(245)	361	(328)
Installations générales, agencements, aménagements divers	(533)	(5)		(538)
Matériel de transport	-			-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	(537)	(162)	351	(347)
Emballages récupérables et divers	-			-
Immobilisations corporelles en cours	-			-
Avances et acomptes	-			-
Total Immobilisations corporelles	(1 741)	(421)	713	(1 449)
Actif immobilisé	(1 902)	(447)	713	(1 637)

3.2. Fonds de commerces

Devise: Euro milliers	31/12/2019
Eléments achetés	-
Eléments réévalués	-
Eléments reçus en apport	3 438
Total Immobilisations incorporelles	3 438

Les fonds de commerces reçus en apport sont constitués de :

- Adelys ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 25 septembre 2006. Le mali de confusion évalué à 3 120 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.
- Lys Cosmétique ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 27 août 2008. Le mali de confusion évalué à 76 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.
- Maesa Packaging ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 31 décembre 2009. Le mali de confusion évalué à 240 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

3.3. Liste des filiales et participations

Devise: milliers	Devise	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise	Chiffre d'affaires dernier exercice	Résultat d'exercice dernier exercice	Dividendes encaissés par la filiale dernier exercice
------------------	--------	---------	--	-----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	--	--	-------------------------------------	--------------------------------------	--

Renseignements détaillés sur chaque titre

- Filiales (détenues à + 50%)

Maesa Holding Inc.	USD	34 251,6	14 769	100%	27 382	27 382	-	-	-	333	1 700
Maesa Management SARL	EUR	1	(88)	100%	1	1	-	-	241	(3)	-
Maesa UK Limited	GBP	1	(98)	100%	1	1	-	-	520	48	-
Maesa Middle East DMCC	AED	50	(2 276)	100%	12	12	684	-	1 732	(720)	-

Renseignements globaux autres titres

- Autres filiales françaises	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres filiales étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres participations françaises	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres participations étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- Maesa Holdings Inc. (numéro d'enregistrement 20-5302480) domicilié au 223 Liberty Street, 23rd floor, New York, 10281 NY, USA.
- Maesa Management (numéro d'enregistrement 518 760 095 00019) domicilié au 15 rue Pasteur, 92300 Levallois Perret.
- Maesa UK Limited (numéro d'enregistrement 047037048) domicilié C/O Bishop Fleming, 16 Queen Square, Bristol, United Kingdom, BS1 4NT.
- Maesa Middle East (numéro d'enregistrement DMCC-55563) domicilié au PO BOX 48800 – Unit n° 1201, Jumeirah Bay Tower X3, Plot no. JLT-PH2-X3A, Jumeirah Lake Towers, Dubai, UAE.

3.4. Tableau des actifs circulants

3.4.1. Stocks

Devise: Euro milliers	2018, brut	Augmentation des stocks	Diminution des stocks	2019, brut
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I	-	-	-	-
Produits intermédiaires	3 778	(950)		2 828
Produits finis	2 470	554		3 024
Total II	6 249	(396)	-	5 853
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
Total III	-	-	-	-
Production stockée		(396)	-	

3.4.2. Etat des créances

Devise: Euro milliers	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres créances de l'actif immobilisé	186		186
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	3 776	3 776	-
Avances et acomptes versés sur commandes	413	413	-
Autres créances de l'actif circulant	7 986	7 986	-
Capital souscrit - appelé, non versé	-	-	-
Charges constatées d'avance	237	237	-
Total	12 597	12 411	186

dont:

Prêts accordés en cours d'exercice

Prêts récupérés en cours d'exercice

3.4.3. Produits à recevoir

Devise: Euro milliers	2019
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières	-
Créances clients et comptes rattachés	1
Autres créances	4
Disponibilités	-
Total	4

3.5. Tableau de variation des capitaux propres

Le capital social est composé de 3 151 923 titres d'une valeur nominale de 0.10€. Le résultat de l'exercice 2018 a été affecté en réserve selon décision de l'associé unique du 13 mai 2019.

Devise: Euro milliers	2018, net	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	2019, net
Capital	315	-	1	-	315
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 317	-	70	-	11 387
Réserve légale	32	-	-	-	32
Réserve générales	212	-	-	-	212
Report à Nouveau	17 179	1 757	-	-	18 936
Résultat de l'exercice	1 757,20143	(1 757)	3 182	-	3 182
Dividendes	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	313	-	-	(313)	-
Total Capitaux Propres	31 124	-	3 252	(313)	34 064

10/13

3.6. Tableau des provisions réglementés

Devise: Euro milliers	2018, net	Augmentations	Diminutions	2019, net
Pour investissements	-	-	-	-
Pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissement dérogatoires	313	-	(313)	-
Prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions	-	-	-	-
Provisions réglementées	313	-	(313)	-
Répartition des dotations et reprises :	-	-	-	-
Exploitation	-	-	-	-
Financières	-	-	-	-
Exceptionnelles	313	-	(313)	-

3.7. Tableau de variation des provisions

Devise: Euro milliers	2018	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	2019
Litiges	-	23	-	-	23
Garanties données aux clients	-	-	-	-	-
Pertes sur marchés à terme	-	-	-	-	-
Amendes et pénalités	-	-	-	-	-
Pertes de change	85	108	(85)	-	108
Pensions et obligations similaires	184	-	(55)	-	129
Pour impôts	-	-	-	-	-
Renouvellement des immobilisations	-	-	-	-	-
Gros entretien et grandes révisions	-	-	-	-	-
Charges sociales et fiscales sur congés à payer	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	144	155	(144)	-	155
Provision pour risques et charges	414	286	(285)	-	415
dont:					
Exploitation		155	(55)	-	
Financières		108	(85)	-	
Exceptionnelles		23	(144)	-	

3.8. Tableau des dettes

Devise: Euro milliers	Notes	Montant brut	Échéances à moins d'un an / ou exigibilité non spécifiée	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de cinq ans
Emprunts	1	-	-	-	-
Concours bancaires		3	3	-	-
Emprunt et dettes financières diverses	2	6 614	6 614	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		393	393	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 578	7 578	-	-
Dettes fiscales et sociales		1 100	1 100	-	-
Autres dettes		159	159	-	-
Produits constatés d'avance		173	173	-	-
Total dettes		16 020	16 020	-	-
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :		158			

- Note 1 : Emprunt Oseo pour 450 k€ souscrit en février 2013 pour six ans a été remboursé en totalité au 4 juin 2019.
- Note 2 : Les emprunts et dettes financières diverses correspondent à des dettes envers les autres entreprises du Groupe Maesa, notamment :
 - Maesa Expansion pour 1 761 k€ au titre de l'intégration fiscale,
 - Maesa LLC pour 671 k€
 - Maesa Middle East pour 136k€
 - Maesa Asia pour 27 k€
 - Jardin (BC) Midco 2 pour 4 019k€

4. Notes sur le compte de résultat

4.1. Répartition du chiffre d'affaires

Devise: Euro milliers		2019
Exclusive Brands		2 732
Private Label		30 793
Outsourcing		10 075
Prestations de services divers et refacturations		625
Chiffre d'affaires, net		44 225

Devise: Euro milliers		2019
France		6 213
Etranger		38 012
Chiffre d'affaires, net		44 225

4.2. Résultat financier

Devise: Euro milliers		2018	2019
Produits financiers de participation		1 787	1 525
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		-	-
Autres intérêts et produits assimilés		82	23
Reprises sur provisions et transferts de charge		122	1 428
Différences positive de change		137	177
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		-	-
Produits financiers		2 127	3 153
Dotations financières aux amortissements et provisions		(85)	(1 201)
Intérêts et charges assimilés		(592)	(306)
Différences négatives de change		(78)	(422)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Charges financières		(755)	(1 929)
Résultat financier		1 372	1 224

4.3. Résultat exceptionnel

Devise: Euro milliers		Produits	Charges	Résultat
Pénalités, amendes fiscales et pénales			(4)	(4)
Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés / détruits			(145)	(145)
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion			(247)	(247)
Amortissement dérogatoire			-	-
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	1			1
Produits des cessions d'éléments d'actif	-			-
Dépréciations exceptionnelles sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges exceptionnelles			(23)	(23)
Reprises sur provisions pour risques et charges exceptionnelles - Transfert de charges	477			477
Reprises exceptionnelles sur dépréciation d'immobilisation	-			-
Résultat exceptionnel	478		(419)	59

4.4. Résultat et impôts sur les bénéfices

Devise: Euro milliers		Résultat avant Impôt	Base taxable	Taux d'impôt sur les sociétés	Impôt correspondant	Résultat après Impôt
+ Résultat courant		3 152	1 672	(28,0%)	(468)	2 684
+ Résultat exceptionnel		59	63	(28,0%) ^F	470	529
- Participation des salariés		(30)	6	(28,0%)	(2)	(31)
Résultat comptable		3 182	1 742		0	3 182

4.5. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

Devise: Euro milliers		Montant
Accroissements de la dette future d'impôt		
Liés aux amortissements dérogatoires		-
Liés aux provisions pour hausse des prix		-
Liés aux plus-values à réintégrer		-
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future		-
Allègements de la dette future d'impôt		
Liés aux provisions pour engagement retraites		129
Liés aux effets de change latent		222
Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l'exercice		92
Liés à d'autres éléments		-
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future		443
C. Déficit reportables		-
D. Moins-values à long terme		-
Montant de la dette future d'impôt		(124)
(A-B-C-D)*28%		

4.6. Effectifs

Effectif moyen annuel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	61	-
Agents de maîtrise et techniciens	-	-
Employés	6	-
Ouvriers	-	-
Total	67	-

4.7. Engagements financiers

A la clôture de l'exercice, nous n'avons plus de d'engagement hors bilan.



**CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL**

Certifié conforme
Le Président
Julien SAADA

MAESA
Société par actions simplifiée
Capital social : 315 192,30 euros
Siège social : 15 rue Pasteur
92300 LEVALLOIS PERRET
413 027 517 RCS Nanterre

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 30 JUIN 2020

DEUXIÈME DECISION
Affectation de résultat

L'associée unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à s'élevant à 3 181 846 euros de la manière suivante :

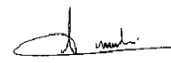
En totalité soit la somme de	3 181 846 euros
Au compte Report à Nouveau	
Qui passe ainsi	
De la somme de 18 935 753 euros	
A la somme de 22 117 599 euros	
TOTAL : Bénéfice de l'exercice :	----- 3 181 846 euros

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

L'associée unique prend acte que la société n'a distribué aucune somme à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices.



CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL
Monsieur Julien SAADA
Président de la Société



MAESA

Société par actions simplifiée

15 rue Pasteur

92300 Levallois Perret

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. W.' or similar, written over a horizontal line.

MAESA

Société par actions simplifiée

15 rue Pasteur

92300 Levallois Perret

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'associé unique,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MAESA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 15 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président arrêté le 15 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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.

4 | MAESA | Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels | Exercice clos le 31 décembre 2019

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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 30 juin 2020

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Frédéric NEIGE

maesa

Maesa

Société par Actions Simplifiée
15 rue Pasteur, 92300 Levallois

Comptes annuels au 31 décembre 2019

We are engineering beauty



A handwritten signature in black ink, appearing to be "W. Maesa".

Bilan

Devise: Euro milliers	Notes	2018, net	2019, brut	Amortissements et dépréciation	2019
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets, licences, logiciels		29	191	(188)	3
Fonds commercial	3.2.	3 438	3 438	-	3 438
Immobilisations corporelles					
Constructions		49	275	(236)	39
Installations techniques, matériel et outillage		371	699	(328)	371
Autres immobilisations corporelles		291	999	(885)	114
Immobilisations financières					
Participations et créances rattachées	3.1.	27 397	27 397	-	27 397
Prêts		-	-	-	-
Dépôts cautionnement versés		183	186	-	186
Total actif immobilisé		31 757	33 185	(1 637)	31 548
Matières premières et autres approvisionnements		-	-	-	-
En-cours de production (biens et services)		3 778	2 828	-	2 828
Produits finis		2 470	3 024	(288)	2 736
Stocks et en-cours	3.4.1.	6 249	5 853	(288)	5 564
Créances clients et comptes rattachés	3.4.2.	4 201	3 776	(27)	3 749
Avances et acomptes versés sur commandes		400	413	-	413
Autres Créances		1 757	7 986	(423)	7 563
Disponibilités		700	1 345	-	1 345
Charges constatées d'avance	3.4.2.	538	237	-	237
Total actif circulant		13 845	19 609	(738)	18 871
Ecart de conversion actif		85	108	-	108
Total actif		45 687	52 902	(2 375)	50 527
(1) dont droit au bail		-	-	-	-
(2) dont à moins d'un an (brut)		-	-	-	-
(3) dont à plus d'un an (brut)		6 497	11 548	-	11 548
Capital		315	-	-	315
Prime d'émission, de fusion, d'apport		11 317	-	-	11 387
Réserve légale		32	-	-	32
Autres réserves		212	-	-	212
Report à nouveau		17 179	-	-	18 936
Résultat de l'exercice		1 757	-	-	3 182
Provisions réglementées		313	-	-	-
Capitaux propres	3.5.	31 124	-	-	34 064
Provisions pour risques		85	-	-	131
Provisions pour charges		329	-	-	284
Provision pour risques et charges	3.7.	414	-	-	415
Emprunts		158	-	-	-
Concours bancaires		2 083	-	-	3
Emprunt et dettes financières diverses		3 761	-	-	6 614
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		69	-	-	393
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 796	-	-	7 578
Dettes fiscales et sociales		964	-	-	1 100
Autres dettes		228	-	-	159
Produits constatés d'avance		84	-	-	173
Total dettes	3.8.	14 142	-	-	16 020
Ecart de conversion passif		7	-	-	28
Total passif		45 687	-	-	50 527
(4) dont à plus d'un an		-	-	-	-
(5) dont à plus d'un an		-	-	-	-

Compte de résultat

Devise: Euro milliers	Notes	2018	France	Exportations	2019
Production vendues (biens)		38 068	6 147	37 860	44 007
Production vendues (services)		128	66	151	217
Chiffre d'affaires, net	4.1.	38 197	6 213	38 012	44 225
Production stockée		(120)			(396)
Production immobilisée		-			-
Subvention d'exploitation		-			-
Reprises sur provisions et amortissements, transferts de		105			270
Autre produits		5			8
Total produits d'exploitation		38 186			44 107
Achats de marchandises		(5)			(5)
Achat de matières premières et autres approvisionnements		(26 251)			(29 189)
Variations de stock		-			-
Autres achats et charges externes		(4 443)			(5 323)
Impôts, taxes et versements assimilés		(391)			(394)
Salaires et traitements		(3 607)			(3 706)
Charges sociales		(1 628)			(1 679)
Dotations aux amortissements et dépréciations:					
sur immobilisations		(481)			(447)
sur actif circulant		(36)			(507)
pour risques et charges		(582)			(155)
Autres charges		(59)			(13)
Total charges d'exploitation		(37 482)			(41 418)
Résultat d'exploitation		704			2 689
Produits financiers de participation		1 787			1 525
Différence positive de change		137			177
Autres intérêts et produits assimilés		82			23
Reprise de provisions		122			1 428
Produits financiers		2 127			3 153
Intérêts et charges assimilés		(592)			(306)
Différence négative de change		(78)			(422)
Dotations aux provisions		(85)			(1 201)
Charges financières		(755)			(1 929)
Résultat financier	4.2.	1 372			1 224
Produits exceptionnels		1			478
Charges exceptionnelles		(506)			(419)
Résultat exceptionnel	4.3.	(505)			59
Participation des salariés		-			(30)
Impôts sur les bénéfices	4.4.	186			(761)
Résultat de l'exercice		1 757			3 182

Table des matières :

1. Référentiel comptable, méthodes et règles d'évaluation	5
1.1. Règles générales	5
1.2. Changement de méthode	5
1.3. Immobilisations corporelles et incorporelles	5
1.3.1. Amortissements	Error! Bookmark not defined.
1.3.2. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement	5
1.3.3. Stocks.....	6
1.4. Créances	6
1.5. Chiffre d'affaires	6
1.6. Provisions	6
1.7. Produits et charges exceptionnels	6
1.8. Opérations en devises	6
1.9. Valeurs mobilières de placement	6
1.10. Honoraires des commissaires aux comptes	6
1.11. Intégration fiscale	6
1.12. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	6
1.13. Engagement de retraite	6
1.14. Crédit d'impôt compétitivité et emploi	7
1.15. Crédit-bail	7
1.16. Rémunération des dirigeants	7
2. Faits caractéristiques	7
3. Notes sur le bilan	8
3.1. Immobilisations	8
3.1.1. Tableau de variations des immobilisations en valeur brute	8
3.1.2. Tableau de variation des amortissements.....	8
3.2. Fonds de commerces	8
3.3. Liste des filiales et participations	9
3.4. Tableau des actifs circulants	9
3.4.1. Stocks.....	9
3.4.2. Etat des créances	10
3.4.3. Produits à recevoir	10
3.5. Tableau de variation des capitaux propres	10
3.6. Tableau des provisions réglementés	11
3.7. Tableau de variation des provisions	11
3.8. Tableau des dettes	11
4. Notes sur le compte de résultat	12
4.1. Répartition du chiffre d'affaires	12
4.2. Résultat financier	12
4.3. Résultat exceptionnel	12
4.4. Résultat et impôts sur les bénéfices	12
4.5. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt	12
4.6. Effectifs	13
4.7. Engagements financiers	13

1. Référentiel comptable, méthodes et règles d'évaluation

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 50 527 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, pour un bénéfice de 3 182 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30 juin 2019 par le Président.

1.1. Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de commerce (Articles L.123-12 à L.123-28), du règlement ANC n°2018-07 du 10 décembre 2018, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), homologué par arrêté du 26 décembre 2018.

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

- 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.

1.2. Changement de méthode

Il n'y a pas de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

1.3. Immobilisations corporelles, incorporelles et financières

1.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Une dépréciation est comptabilisée lorsque les tests de valeurs réalisés annuellement indique une valeur de réalisation inférieur à la valeur nette comptable.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- Logiciels : 1 à 3 ans
- Agencements des constructions : 5 à 10 ans
- Matériels techniques : 2 à 3 ans
- Matériel et outillage industriels : 3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : 3 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

1.3.2. Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires. Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée sur la base d'une approche multicritères tenant compte de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur brute des titres de participation acquis antérieurement au 30 septembre 2006, des autres titres immobilisés et des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. En l'application de l'avis 2007-C du 15 juin 2007 du Comité d'Urgence, les frais d'acquisition des titres de participation acquis à compter du 1er octobre 2006 sont incorporés au "prix de revient" des titres amortis sur une durée de 5 ans, par un compte d'amortissements dérogatoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.3.3. Stocks

Les stocks et en-cours sont évalués selon la méthode "Coût moyen pondéré". La valeur brute des marchandises, des produits fabriqués et en-cours de production comprend le prix d'achat, le prix de la prestation du fabricant et les frais accessoires.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation déduction faite des frais de commercialisation est inférieure à la valeur brute.

1.4. Créances

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

1.5. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque la livraison du bien a eu lieu ou la prestation de service exécutée et si le prix est fixé, déterminable et recouvrable, au cours de l'exercice comptable.

1.6. 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.

1.7. 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.

1.8. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la revalorisation 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.

1.9. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées selon la méthode du "Premier Entré Premier Sorti". Une provision est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire à la clôture est inférieure à la valeur comptable.

1.10. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires de l'exercice s'élève à 54 000 € pour les commissaires aux comptes.

1.11. Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2015 la société MAESA est intégrée fiscalement au groupe Maesa Expansion, composé des sociétés suivantes :

- Maesa Expansion
- Maesa
- Maesa Management

L'impôt sur les sociétés afférent au résultat fiscal de chaque société est comptabilisé, le cas échéant, dans les comptes individuels comme en l'absence d'intégration fiscale.

1.12. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Les comptes de la société Maesa sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de sa société mère Maesa Expansion SAS au capital de 61 470 069 € ayant son siège social à Levallois Perret (92300).

1.13. 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.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

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.

Aux 01/01/19 et 31/12/19 :

- Taux d'actualisation : 1,63%
- Taux de croissance des salaires : 2%
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel : 28 %
- Table de mortalité : INSEE T68 2014-2016
- Age à partir duquel le turn-over devient nul : 50 ans
- Taux de charges sociales : 50%

1.14. Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) a été supprimé à compter du 1^{er} janvier 2019. Il est remplacé par une diminution des charges sociales.

1.15. Crédit-bail

La société n'a pas de crédit-baux significatifs.

1.16. Rémunération des dirigeants

L'information sur la rémunération globale allouée aux dirigeants de l'entreprise n'est pas fournie car elle conduirait à faire état des rémunérations individuelles.

2. Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable :

En date du 4 juin 2019 le groupe Maesa Expansion dont Maesa SAS fait partie a été racheté conjointement par Bain Capital Private Equity et les associés fondateurs de Maesa. Le groupe Jardin (BC) Holdco a été constitué pour le rachat des actions de Maesa Expansion SAS et la société Maesa BC SAS est devenue la société mère de Maesa Expansion SAS.

Aussi, pour ce faire, au niveau de Maesa SAS, en date du 24 mai 2019, un des associés a exercé ses options d'actions qui lui avaient été attribuées au 31 août 2015 afin de transférer la pleine propriété de ces actions à Maesa Expansion SAS.

Ce transfert s'est traduit par une augmentation de capital par voie d'apport de 5 886 actions au prix de 29,3912€ par action, soit pour une valeur totale de 172 996,60 € dont 588,60 € en apport en capital et 172 408 € en prime d'émission.

L'emprunt existant avec Oseo pour une valeur de 157.500 € a été remboursé en totalité à la date du rachat, soit au 4 juin 2019.

Evènements post clôture :

L'évènement post-clôture significatif de ce début d'année 2020, est la crise sanitaire liée au covid-19 qui a eu un impact aussi bien sur le plan économique que sur le plan humain. Pour cela, la Société a mis tout en oeuvre pour surmonter cette période difficile.

Elle a mis une partie de son personnel au chômage partiel et eu recours, aux prêts garantis par l'Etat (PGE) afin de pérenniser l'activité de la société. Ces prêts ont été accordés et obtenus en date du 13 mai 2020.

3. Notes sur le bilan

3.1. Immobilisations

3.1.1. Tableau de variations des immobilisations en valeur brute

Devise: Euro milliers	2018, brut	Acquisition / mise au rebut		2019, brut
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-
Fonds commercial	3 438	-	-	3 438
Autres postes d'immobilisations incorporelles	191	-	-	191
Total Immobilisations incorporelles	3 628	-	-	3 628
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	275	1	-	275
Installations techniques, matériel et outillage industriels	816	329	(446)	699
Installations générales, agencements, aménagements divers	548	-	-	548
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	813	50	(412)	451
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total Immobilisations corporelles	2 452	380	(858)	1 974
Participation évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	27 397	-	-	27 397
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	183	4	-	186
Total Immobilisations financières	27 579	4	-	27 583
Actif immobilisé	33 659	383	(858)	33 185

3.1.2. Tableau de variation des amortissements

Devise: Euro milliers	2018, brut	Augmentations	Diminutions	2019, brut
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	(161)	(26)	-	(188)
Total Immobilisations incorporelles	(161)	(26)	-	(188)
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	(226)	(10)	-	(236)
Installations techniques, matériel et outillage industriels	(445)	(245)	361	(328)
Installations générales, agencements, aménagements divers	(533)	(5)	-	(538)
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	(537)	(162)	351	(347)
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total Immobilisations corporelles	(1 741)	(421)	713	(1 449)
Actif immobilisé	(1 902)	(447)	713	(1 637)

3.2. Fonds de commerces

Devise: Euro milliers	31/12/2019
Eléments achetés	-
Eléments réévalués	-
Eléments reçus en apport	3 438
Total Immobilisations incorporelles	3 438

Les fonds de commerces reçus en apport sont constitués de :

- Adelys ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 25 septembre 2006. Le mali de confusion évalué à 3 120 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.
- Lys Cosmétiques ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 27 août 2008. Le mali de confusion évalué à 76 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.
- Maesa Packaging ex-filiale à 100% de Maesa SAS qui a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine le 31 décembre 2009. Le mali de confusion évalué à 240 milliers d'euros a été affecté intégralement en survaleur. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

3.3. Liste des filiales et participations

Devise: milliers	Devise	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur comptable brute des titres détenus	Valeur comptable nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise	Chiffre d'affaires dernier exercice	Résultat exercice	Dividendes encaissés par la filiale dernier exercice
Renseignements détaillés sur chaque titre											
<i>- Filiales (détenues à + 50%)</i>											
Maesa Holding Inc.	USD	34 251,6	14 769	100%	27 382	27 382	-	-	-	333	1 700
Maesa Management SARL	EUR	1	(88)	100%	1	1	-	-	241	(3)	-
Maesa UK Limited	GBP	1	(98)	100%	1	1	-	-	520	48	-
Maesa Middle East DMCC	AED	50	(2 276)	100%	12	12	684	-	1 732	(720)	-
Renseignements globaux autres titres											
- Autres filiales françaises		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres filiales étrangères		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres participations françaises		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres participations étrangères		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- Maesa Holdings Inc. (numéro d'enregistrement 20-5302480) domicilié au 223 Liberty Street, 23rd floor, New York, 10281 NY, USA.
- Maesa Management (numéro d'enregistrement 518 760 095 00019) domicilié au 15 rue Pasteur, 92300 Levallois Perret.
- Maesa UK Limited (numéro d'enregistrement 047037048) domicilié C/O Bishop Fleming, 16 Queen Square, Bristol, United Kingdom, BS1 4NT.
- Maesa Middle East (numéro d'enregistrement DMCC-55563) domicilié au PO BOX 48800 – Unit n° 1201, Jumeirah Bay Tower X3, Plot no. JLT-PH2-X3A, Jumeirah Lake Towers, Dubai, UAE.

3.4. Tableau des actifs circulants

3.4.1. Stocks



(Handwritten signature)

Devise: Euro milliers	2018, brut	Augmentation des stocks	Diminution des stocks	2019, brut
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I	-	-	-	-
Produits intermédiaires	3 778	(950)		2 828
Produits finis	2 470	554		3 024
Total II	6 249	(396)	-	5 853
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
Total III	-	-	-	-
Production stockée		(396)	-	

3.4.2. Etat des créances

Devise: Euro milliers	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	-		-
Prêts	-		-
Autres créances de l'actif immobilisé	186		186
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	3 776	3 776	-
Avances et acomptes versés sur commandes	413	413	-
Autres créances de l'actif circulant	7 986	7 986	-
Capital souscrit - appelé, non versé	-		-
Charges constatées d'avance	237	237	-
Total	12 597	12 411	186
<i>dont:</i>			
<i>Prêts accordés en cours d'exercice</i>			
<i>Prêts récupérés en cours d'exercice</i>			

3.4.3. Produits à recevoir

Devise: Euro milliers	2019
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières	-
Créances clients et comptes rattachés	1
Autres créances	4
Disponibilités	-
Total	4

3.5. Tableau de variation des capitaux propres

Le capital social est composé de 3 151 923 titres d'une valeur nominale de 0.10€. Le résultat de l'exercice 2018 a été affecté en réserve selon décision de l'associé unique du 13 mai 2019.

Devise: Euro milliers	2018, net	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	2019, net
Capital	315	-	1	-	315
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 317	-	70	-	11 387
Réserve légale	32	-	-	-	32
Réserve générales	212	-	-	-	212
Report à Nouveau	17 179	1 757	-	-	18 936
Résultat de l'exercice	1 757,20143	(1 757)	3 182	-	3 182
Dividendes	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	313	-	-	(313)	-
Total Capitaux Propres	31 124	-	3 252	(313)	34 064

10/13

3.6. Tableau des provisions réglementés

Devise: Euro milliers	2018, net	Augmentations	Diminutions	2019, net
Pour investissements	-	-	-	-
Pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissement dérogatoires	313	-	(313)	-
Prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions	-	-	-	-
Provisions réglementées	313	-	(313)	-
Répartition des dotations et reprises :	-	-	-	-
Exploitation	-	-	-	-
Financières	-	-	-	-
Exceptionnelles	313	-	(313)	-

3.7. Tableau de variation des provisions

Devise: Euro milliers	2018	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	2019
Litiges	-	23	-	-	23
Garanties données aux clients	-	-	-	-	-
Pertes sur marchés à terme	-	-	-	-	-
Amendes et pénalités	-	-	-	-	-
Pertes de change	85	108	(85)	-	108
Pensions et obligations similaires	184	-	(55)	-	129
Pour impôts	-	-	-	-	-
Renouvellement des immobilisations	-	-	-	-	-
Gros entretien et grandes révisions	-	-	-	-	-
Charges sociales et fiscales sur congés à payer	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	144	155	(144)	-	155
Provision pour risques et charges	414	286	(285)	-	415
<i>dont:</i>					
Exploitation		155	(55)	-	
Financières		108	(85)	-	
Exceptionnelles		23	(144)	-	

3.8. Tableau des dettes

Devise: Euro milliers	Notes	Montant brut	Échéances à moins d'un an / ou exigibilité non spécifiée	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de cinq ans
Emprunts	1	-	-	-	-
Concours bancaires		3	3	-	-
Emprunt et dettes financières diverses	2	6 614	6 614	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		393	393	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 578	7 578	-	-
Dettes fiscales et sociales		1 100	1 100	-	-
Autres dettes		159	159	-	-
Produits constatés d'avance		173	173	-	-
Total dettes		16 020	16 020	-	-
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :		158			

- Note 1 : Emprunt Oseo pour 450 k€ souscrit en février 2013 pour six ans a été remboursé en totalité au 4 juin 2019.
- Note 2 : Les emprunts et dettes financières diverses correspondent à des dettes envers les autres entreprises du Groupe Maesa, notamment :
 - Maesa Expansion pour 1 761 k€ au titre de l'intégration fiscale,
 - Maesa LLC pour 671 k€
 - Maesa Middle East pour 136k€
 - Maesa Asia pour 27 k€
 - Jardin (BC) Midco 2 pour 4 019K€

4. Notes sur le compte de résultat

4.1. Répartition du chiffre d'affaires

Devise: Euro milliers		2019
Exclusive Brands		2 732
Private Label		30 793
Oursourcing		10 075
Prestations de services divers et refacturations		625
Chiffre d'affaires, net		44 225

Devise: Euro milliers		2019
France		6 213
Etranger		38 012
Chiffre d'affaires, net		44 225

4.2. Résultat financier

Devise: Euro milliers		2018	2019
Produits financiers de participation		1 787	1 525
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		-	-
Autres intérêts et produits assimilés		82	23
Reprises sur provisions et transferts de charge		122	1 428
Différences positive de change		137	177
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		-	-
Produits financiers		2 127	3 153
Dotations financières aux amortissements et provisions		(85)	(1 201)
Intérêts et charges assimilés		(592)	(306)
Différences négatives de change		(78)	(422)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
Charges financières		(755)	(1 929)
Résultat financier		1 372	1 224

4.3. Résultat exceptionnel

Devise: Euro milliers		Produits	Charges	Résultat
Pénalités, amendes fiscales et pénales			(4)	(4)
Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés / détruits			(145)	(145)
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion			(247)	(247)
Amortissement dérogatoires			-	-
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		1		1
Produits des cessions d'éléments d'actif		-		-
Dépréciations exceptionnelles sur immobilisations			-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges exceptionnels			(23)	(23)
Reprises sur provisions pour risques et charges exceptionnels - Transfert de charges		477		477
Reprises exceptionnelles sur dépréciation d'immobilisation		-		-
Résultat exceptionnel		478	(419)	59

4.4. Résultat et impôts sur les bénéfices

Devise: Euro milliers	Résultat avant Impôt	Base taxable	Taux d'impôt sur les sociétés	Impôt correspondant	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	3 152	1 672	(28,0%)	(468)	2 684
+ Résultat exceptionnel	59	63	(28,0%)	470	529
- Participation des salariés	(30)	6	(28,0%)	(2)	(31)
Résultat comptable	3 182	1 742		0	3 182

4.5. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

Devise: Euro milliers	Montant
Accroissements de la dette future d'impôt	
Liés aux amortissements dérogatoires	-
Liés aux provisions pour hausse des prix	-
Liés aux plus-values à réintégrer	-
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future	-
Allègements de la dette future d'impôt	
Liés aux provisions pour engagement retraites	129
Liés aux effets de change latent	222
Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l'exercice	92
Liés à d'autres éléments	-
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future	443
C. Déficits reportables	-
D. Moins-values à long terme	-
Montant de la dette future d'impôt	(124)
(A-B-C-D)*28%	

4.6. Effectifs

Effectif moyen annuel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	61	-
Agents de maîtrise et techniciens	-	-
Employés	6	-
Ouvriers	-	-
Total	67	-

4.7. Engagements financiers

A la clôture de l'exercice, nous n'avons plus de d'engagement hors bilan.