

RCS : LILLE METROPOLE

Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1986 B 00541

Numéro SIREN : 358 200 913

Nom ou dénomination : Groupe Adeo

Ce dépôt a été enregistré le 05/08/2020 sous le numéro de dépôt 8255

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE-MÉTROPOLE

445 boulevard Gambetta
CS 60455
59338 Tourcoing Cedex

64 boulevard de Cambrai
BP 70209
59054 Roubaix Cedex 1

RECEPISSE DE DEPOT DES COMPTES ET BILANS ANNUELS

Dénomination : Groupe Adeo

Numéro RCS : 358 200 913

Forme Juridique : Société anonyme

Numéro Gestion : 1986B00541

Adresse: 135 rue Sadi Carnot
CS 00001
59790 Ronchin

Dépôt des Comptes Annuels

Exercice clôturé le : 31/12/2019

Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 28/07/2020

Sous le numéro : 8255

Délivré à Lille-Métropole le 5 août 2020

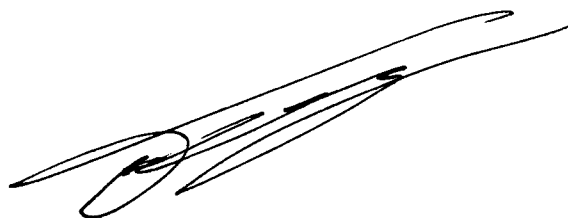
Le Greffier,



MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

CHIFFRE COMPTABLE

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned below the stamp.

Groupe Adeo

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

MAZARS
Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris-La Défense cedex
S.A. à directoire et conseil de surveillance
au capital de € 8 320 000
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
14, rue du Vieux Faubourg
59042 Lille cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe Adeo

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Groupe Adeo,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Groupe Adeo relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 24 mars 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.

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 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. 225-3 et L. 225-7 du Code de commerce relatives à la~~

selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

- La note « Immobilisations financières » de la page 4 de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et les méthodes comptables ainsi que les estimations relatives à l'évaluation des titres de participation.

Sur la base des éléments disponibles à ce jour, nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société telles que décrites dans cette note de l'annexe et apprécié les données ainsi que les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

- Par ailleurs, dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

- Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 conseil d'administration arrêté le 24 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. 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'assemblée générale appelée 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.

- Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires 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.

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 et Lille, le 10 avril 2020

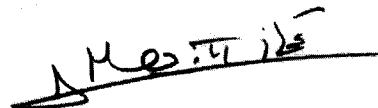
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



Isabelle Sapet

ERNST & YOUNG Audit



Antoine Moitié

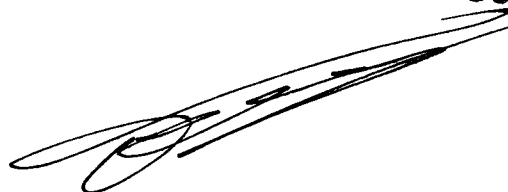


SA Groupe ADEO

COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2019

CERTIFIE CONFORME



CHIFFRES CLES 2019

K€	2019	2018
Chiffres d'Affaires HT	5 424	5 396
Résultat Net	385 014	119 928
Capitaux Propres	2 019 017	2 290 778
Effectif 31 Décembre	19	26

BILAN SA Groupe ADEO
En Milliers d'Euros

ACTIF	Notes	31/12/2019			31/12/2018
		Valeurs brutes	Amortissements Provisions	Valeur Nette	Valeur Nette
Immobilisations incorporelles	1	132	0	132	132
Immobilisations corporelles	2	253	7	246	246
Immobilisations financières	3	2 713 249	296 805	2 416 444	2 632 892
Total de l'Actif Immobilisé		2 713 634	296 813	2 416 822	2 633 271
Clients et comptes rattachés	4	61 159	0	61 159	62 645
Créances diverses	4	1 199 932	0	1 199 932	896 820
Valeurs Mobilières de Placement		158 524	0	158 524	148 959
Disponibilités	5	256 814	0	256 814	458 491
Total de l'Actif Circulant		1 676 429	0	1 676 429	1 566 915
Comptes de régularisation et assimilés	6	3 468	0	3 468	2 482
TOTAL		4 393 531	296 813	4 096 719	4 202 667

PASSIF	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital		23 527	23 499
Primes		548 410	535 171
Réserves et Report à Nouveau		1 062 066	1 612 181
Résultat d'exercice		385 014	119 928
Provisions réglementées		0	0
Capitaux propres	7	2 019 017	2 290 778
Provisions pour risques et charges	7	92 257	25 339
Emprunts et dettes financières		1 329 559	1 446 367
Fournisseurs et comptes rattachés		52 883	58 054
Autres dettes		600 764	381 189
Total des Dettes	8	1 983 206	1 885 611
Comptes de régularisation et assimilés	6	2 239	940
TOTAL		4 096 719	4 202 667

COMPTE DE RESULTAT SA Groupe ADEO
En Milliers d'Euros

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires net HT		5 424	5 396
Autres produits d'exploitation	9	32 397	28 229
Autres achats et charges externes		-51 655	-57 154
Charges de personnel		-9 923	-9 373
Autres charges d'exploitation		-473	-737
Impôts et taxes		-930	-1 597
Dotations aux amortissements et aux provisions		-19	1 903
Résultat d'Exploitation		-25 178	-33 332
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		0	0
Produits financiers		513 450	358 691
Charges financières		-119 199	-202 813
Résultat Financier	10	394 251	155 878
Résultat courant		369 074	122 546
Produits exceptionnels		0	22 446
Charges exceptionnelles		-1 251	-66 944
Résultat Exceptionnel	11	-1 250	-44 498
Impôt sur les bénéfices		17 318	42 050
Participation		-127	-169
Résultat Net		385 014	119 928

ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques généralement admises en France, dans le respect des principes de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

Changements d'estimation

Néant

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont principalement composées d'un terrain.

Immobilisations financières :

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur prix de revient.

Cette valeur est déterminée en tenant compte de la quote-part de la situation nette détenue, directement ou indirectement, augmentée des provisions réglementées. Il est tenu compte des perspectives de rendement et d'évolution générale.

Créances :

Une provision pour dépréciation est constituée sur les créances en attente de recouvrement.

Valeurs mobilières de placement :

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'achat ou leur valeur de marché à la clôture de l'exercice si celle-ci est inférieure; à l'exception des valeurs dont le produit est acquis.

Provisions pour risques et charges :

Tous les risques et charges survenus ou en cours, précisés quant à leur objet et dont la réalisation est probable donnent lieu à constitution d'une provision.

Les provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et suivent les règles édictées par le règlement ANC n° 2014-03

Instruments financiers :

- Risque de change:

Les filiales de Groupe Adeo sont exposées au risque de change sur les achats effectués dans une devise différente de leur monnaie fonctionnelle.

A ce titre, Groupe Adeo a recours à des achats à terme de devises pour couvrir le risque de change sur les achats de marchandises effectuées.

La politique de Groupe Adeo consiste à couvrir la quasi-totalité des budgets d'achats par des dérivés ayant les mêmes échéances que les approvisionnements budgétés.

- Risque de taux d'intérêt:

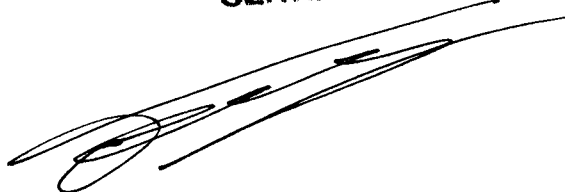
L'utilisation d'instruments dérivés de taux d'intérêt a pour seul objet de réduire l'exposition de Groupe Adeo à l'évolution des taux d'intérêt sur sa dette. L'intervention sur les marchés dérivés n'est effectuée que dans un objectif strict de couverture.

La société applique depuis 2017 le règlement sur les instruments financiers ANC2015-5. Cela a principalement pour conséquence la réévaluation au cours de clôture des actifs et passifs auparavant comptabilisés au cours couvert, et la comptabilisation des instruments financiers de couverture au MtM.

La société est exposée à des risques de change et de taux; un état récapitulatif pour chaque catégorie de dérivés est repris dans la note Engagements page 15 de l'Annexe.

Cet état reprend le type de produits, type et nature de sous-jacents, des indicateurs sur le volume et la juste valeur des instruments.

CERTIFIE CONFORME



Engagements de retraite :

Les Indemnités de Fin de Carrière dues par la société en application de la convention collective nationale de bricolage font l'objet d'une gestion externe. Les engagements de la société ont été évalués selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

L'avis de la CNCC EC 2018-17 a clarifié le traitement à retenir en normes françaises pour le calcul du taux de turnover. La recommandation est d'inclure uniquement les démissions.

Nous avons tenu compte de ce changement dans le calcul de l'engagement au 31/12/2019.

L'impact de ce changement de taux dans le calcul est de 0,6 M€ au 31/12/2019.

Le montant des IFC pour l'ensemble du personnel s'élève à 2 290K€ au 31/12/2019.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes:

Les droits des salariés ont été calculés selon l'hypothèse de départ à l'initiative des salariés

Le taux de charges sociales retenu pour l'ensemble des salariés est de 40%

L'âge de départ à la retraite retenu est de 63 ans

La probabilité de vie au terme reprise sont les tables de mortalité TF 00/02 pour les femmes et TH 00/02 pour les hommes

La table de rotation du personnel par âge et catégorie a été établie selon les données **démographiques propres à l'entreprise**

Le taux de revalorisation des salaires (inflation comprise) est de 3%

Le taux d'actualisation (inflation comprise) est de 0.84%

Le taux d'inflation est de 1.1 %

Les cotisations à verser au titre de l'exercice 2019 soit 0K€ permettent de couvrir l'intégralité des engagements évalués au 31/12/2019.

1/ Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transfert	31/12/2019
Immobilisations Incorporelles brutes	132		0	0	132
Valeur Nette Immobilisations Incorporelles	132	0	0	0	132

2/ Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transfert	31/12/2019
Terrains et aménagement des terrains	230	0	0	0	230
Autres immobilisations corporelles	3	0	0	0	3
Avances et Acomptes	21	0	0	0	21
<i>Immobilisations Corporelles brutes</i>	<i>253</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>253</i>
Amortissements Aménagements terrains	4	0	0	0	4
Amortissements autres immos corporelles	2	1	0	0	3
<i>Amortissements</i>	<i>6</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>7</i>
Valeur Nette Immobilisations Corporelles	246	-1	0	0	246

3/ Immobilisations Financières

En Milliers d'Euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Conversion	Transfert	31/12/2019
Titres de Participation	2 287 995	68 320	25			2 356 290
Prêts aux sociétés liées	609 223	9 844	264 427	595	0	355 235
Intérêts aux sociétés liées	2 411	4 708	5 500		0	1 619
Dépôts et Cautionnements	6	0				6
Immobilisations Financières brutes	2 899 635	82 872	269 952	595	0	2 713 149
Provisions titres MSB OBI	44 842	0	535			44 307
Provisions titres Kbane	11 540	0	0			11 540
Provisions titres Grèce	13 904	28 534	0			42 438
Provisions titres Chypre	1 483	0	1 483			0
Provisions titres Achadis	141 435	0	0			141 435
Provisions titres Brico XI	7 614	0	0			7 614
Provisions titres Delbois	21 700	0	0			21 700
Provisions titres Objets et CIE	24 224	0	0			24 224
Provisions titres Dompro	0	3 048	0			3 048
Provisions titres Frizbiz	0	499	0			499
Valeur nette Immobilisations Financières	2 632 892	50 791	267 935	595	0	2 416 345

Les transactions avec les parties liées entrant dans le champ d'application du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 ne présentent pas une importance significative.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31/12/2019

Sociétés K€	VNC Titres	% Det et droits de vote	Total Bilan	Capital	Situation Nette*	Comptes courants	Prêts consentis	Résultat	CA HT **
SA BIF	718 919	100,00	1 600 233	718 000	1 489 484	106 136		61 736	0
Adeo Holding Iberia SA	85 911	74,50	853 581	35 147	68 708	-29 980		165 941	0
SA Leroy Merlin Grèce	66 099	91,48	129 263	20 428	583		57 500	-7 196	133 922
SA Leroy Merlin France	641 219	100,00	2 897 170	100 000	1 174 844	-331 875		267 135	6 032 255
SA ADEO Services	75 517	100,00	1 284 425	31 674	206 031	510 261		31 060	1 350 169
SA Immobilière LMF	111 992	100,00	607 869	95 319	326 840			35 734	0
SA Bricoman	59 235	100,00	257 676	30 850	94 452	50 455		6 066	504 019
SA Immobilière Bricoman	15 300	100,00	91 288	15 300	33 824			1 421	0
SA MSB OBI	41 721	100,00	69 782	25 000	41 721	-3 416		845	122 691
SA Weldom	14 280	70,00	258 949	12 350	88 526	-27 960	35 501	5 033	276 716
SAS Dompro	0	100,00	23 530	1 000	-1 386	4 378		-2 982	6 095
SA Hexagone	937	100,00	11 369	991	11 359	-8 167		-7	0
SAS Objets & Compagnie	14 988	100,00	60 667	19 217	-3 482	23 271		-11 163	126 546
SAS Achadis	0	100,00	3 544	1 537	-31 647	34 990		-15 250	0
SAS Brico XI	0	100,00	28 554	970	-27 330	47 743		-4 345	0
SAS Brico XIV	2 024	100,00	7 321	3 929	1 495	2 772		-2 428	0
Leroy Merlin Ukraine	109 649	100,00	43 540	63 427	12 801			-5 318	63 046
Leroy Merlin Chypre	5 069	71,71	11 410	1 417	-2 463			704	24 291
Delbois Trading	0	100,00	1 536	22 588	697			-54	0
Bricolage Ukraine	21 612	100,00	7 838	7 265	7 813			141	0
Kbane	29 699	100,00	23 195	6 851	2 248	6 190		-187	0
Pro et Cie VIETNAM	3 000	100,00	2 961	3 091	1 993			-1 098	0
Adeo South Africa	36 432	100,00	40 235	36 806	4 139		10 833	-16 967	20 683
Autres Filiales / Participations	5 882						177 000		

Dividende de 295 500 K€ versé par la SA Leroy Merlin France à la SA Groupe ADEO.

Dividende de 148 966 K€ versé par Leroy Merlin SA (Espagne) à la SA Groupe ADEO.

Dividende de 34 999 K€ versé par Bricoman France à la SA Groupe ADEO.

Dividende de 1 994 K€ versé par la SA Weldom à la SA Groupe ADEO.

* La situation nette prend en compte les provisions réglementées

** Uniquement Ventes de marchandises

4/ Clients et autres créances

Les comptes clients et autres créances à moins d'un an.

Les comptes clients (entreprises liées) figurent au bilan pour 81 159 K€.

Autres créances:

En Milliers d'Euros	31/12/2019	31/12/2018
Avances et acomptes	87	0
Etat et Collectivité	56 783	66 731
Groupes et associés	1 142 588	830 089
Autres créances	474	0
Provisions	0	0
Total	1 199 932	896 820

5/ Valeurs mobilières de placement et Disponibilités

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Les disponibilités et les valeurs mobilières de placement sont toutes à moins d'un an.

En Milliers d'Euros	Valeurs brutes	Dépréciation	Conversion	Valeurs nettes 2019	Valeurs nettes 31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	158 524	0		158 524	148 959
Disponibilités	261 586	0	-4 773	256 814	458 491
Total	420 111	0	-4 773	415 338	607 450

6/ Comptes de régularisation et assimilés

Comptes de Régularisation de l'actif en K€	2019	2018
Loyer d'avance	0	0
Assurance d'avance	712	272
Crédit bail	484	1 247
Autres	33	23
Ecart de conversion Actif	2 239	940
Total	3 468	2 482

7/ Capitaux Propres

Variation des capitaux propres en milliers €	31/12/2018	Affectation Résultat n-1	Distribution	Résultat	Variation	Augmentation Capital	31/12/2019
Capital (14 686 780 actions de 1.6 €)	23 499					28	23 527
Primes liées au capital	535 171					13 239	548 410
Autres réserves	1 600 327	119 928	-673 241				1 047 014
Réserve légale	2 350						2 350
Report à nouveau	9 504		3 200				12 704
Résultat de l'exercice	119 928	-119 928		385 014			385 014
Provisions Réglementées	0						0
CAPITAUX PROPRES	2 290 778	0	-670 041	385 014	0	13 267	2 019 019

Etats des provisions

Provisions en Milliers d'Euros	31/12/2018	Fusions	Augmentation	Reprise Consommée	Reprise non utilisée	31/12/2019
Provisions pour investissements	0		0	0	0	0
<i>Total 1</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Provisions pour litiges	0		0	0	0	0
Provisions pour impôts	12 677		0	0	0	12 677
Provisions pour charges s/ personnel	46		64	-46	0	64
Provisions pour risque financier	0		60 363	0	0	60 363
Provisions pour charges liées au rachat d'actions propres	12 616		13 839	-7 303	0	19 152
<i>Total 2</i>	<i>25 339</i>		<i>74 267</i>	<i>-7 348</i>	<i>0</i>	<i>92 257</i>
Provisions dép Titres de participation	266 742		32 081	-2 018	0	296 805
Provisions dép actif circulant c/c	0		0	0	0	0
<i>Total 3</i>	<i>266 742</i>	<i>0</i>	<i>32 081</i>	<i>-2 018</i>	<i>0</i>	<i>296 805</i>
TOTAL	292 082	0	106 348	-9 366	0	389 062

8/ Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

	2019	2018	2017	2016
Emprunt Obligataire	102 532	102 532		
Emprunt Intra-groupe	265 033	33	265 000	
Emprunt Etablissements de crédit	693 156	443 156	250 000	
Etablissements de crédit	268 829	268 829		
Autres dettes financières	10	10		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Dettes fiscales et sociales	5 943	5 943		
Fournisseurs	52 883	52 883		
<i>dont Stés liées</i>	50 519	50 519		
Fournisseurs immobilisations	54	54		
Autres dettes	594 768	594 768		
<i>dont Stés liées</i>	592 885	592 885		
TOTAL	1 983 206	1 468 206	515 000	0

Etat des charges à payer en K€	2019	2018
Emprunts	3 269	2 875
Dettes fiscales et sociales	1 006	1 330
Fournisseurs factures non parvenues	2 215	2 770
Créditeurs divers	0	0
TOTAL	6 490	6 975

Etat des produits à recevoir en K€	2019	2018
Prêts	1 618	2 411
Clients factures à établir	7 995	3 517
Etats, créances fiscales	56 783	66 730
TOTAL	66 397	72 658

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

(9) Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont composés pour l'essentiel de redevances de marque et d'enseignes.

(10) Résultat financier en K€	2019	2018
Résultat financier de change	-835	458
Résultat financier de prêts (stés liées)	4 864	5 764
Résultat financier de comptes courants (stés liés)	2 422	2 006
Résultat financier de comptes de Dépôts (stés liés)	-949	-165
Résultat financier de la dette	-2 431	-7 006
Résultat financier des placements	2 461	6 586
Charges nettes sur cessions d'actions propres	-2 748	-1 864
Résultat financier dividende (stés liées)	481 459	326 316
Dotations aux provisions:	-106 283	-175 355
<i>Pour dép des autres immobilisations financières</i>	-60 363	
<i>Pour dépréciation des immobilisations financières</i>	-32 081	-165 724
<i>Pour charges financières</i>	-13 839	-9 631
Reprises sur provisions:	9 321	7 984
<i>Pour dépréciation des immobilisations financières</i>	2 018	2 110
<i>Pour charges financières</i>	7 303	5 874
Transfert de charges	5 447	2 989
Agios bancaires	1 524	669
Cession Elbee	0	-12 504
Divers	0	0
TOTAL	394 251	155 878

(11) Résultat Exceptionnel en K€	2019	2018
Résultat net sur opération de gestion	-1 226	-175
<i>Dont amendes et dommages et intérêts</i>	-1	0
<i>Dont Autres</i>	-1 225	-175
Résultat net sur opération en capital		-44 324
Dotations provision pour impôt	0	0
Résultat de cessions d'immobilisation	-25	0
TOTAL	-1 250	-44 499

Le résultat avant impôts et participation s'élève à 367 823 K €uros. Après un produit de 17 317 K €uros comptabilisée au titre de l'impôt sur les sociétés , et une charge de participation de 127K €uros, le bénéfice net s'élève à 385 014 K €uros

Crédit Bail

	K€
Valeur d'origine des biens	60 577
Montant des redevances de l'exercice	2 709
Montant cumulé des redevances des exercices précédents	48 835
~~Montant des redevances à payer~~	~~48 835~~
DAP théoriques de l'exercice	
DAP théoriques cumulées	39 981
Evaluation des dettes restantes à payer	
- 1 an	1 740
1 à 5 ans	5 584
+ 5 ans	5 331
Prix d'achat résiduel	0

Impôt sur les Bénéfices

L'impôt sur les bénéfices est impacté des résultats des filiales pour l'exercice 2019 et des diverses neutralisations liées à l'intégration fiscale. La SA Groupe ADEO a opté depuis l'exercice 1994 pour le régime de l'intégration fiscale des groupes de sociétés pour ses filiales françaises contrôlées directement ou indirectement à plus de 95%.

K€	Montant	Impôt
Nature Différences Temporaires :		
- Réintégrations (provisions non déductibles de l'année de comptabilisation)	224	77
- Déductions (provisions non déductibles de l'année de comptabilisation)	-263	-91
- OPCVM	0	0

K€	Base	IS
Résultat courant	369 074	-3 831
Résultat exceptionnel	-1 250	361
Crédits d'impôts		-219
<i>Dont retenues à la source</i>		-114
Intégration fiscale		-13 382
Contentieux		0
Contrôle Fiscal		0
Correction 2018		-248
Divers		0
		-17 318

INFORMATIONS DIVERSES

Avances et crédits alloués aux dirigeants

Aucun crédit, ni avance n' a été alloué aux dirigeants de la Société.

Rémunération des dirigeants

Compte tenu du caractère confidentiel de cette information, celle-ci ne sera pas communiquée.

Effectif

L'effectif de la société Groupe ADEO est au 31 Décembre 2019 de 19 personnes.

- Maîtrises : 3 personnes
- Cadres : 16 personnes

Evénements post-clôture

En Décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus est apparue à Wuhan, Chine. La propagation de ce virus durant la période de Janvier et Février 2020 a impacté tout d'abord notre approvisionnement en Chine, et donc a entraîné une baisse de nos stocks sur les premiers mois de l'année 2020.

En l'état actuel, il est difficile d'estimer les conséquences sur notre chiffre d'affaires, du fait de la baisse d'activité avec les sociétés du Groupe situées dans les pays concernés par l'épidémie.

Une cellule de crise suit l'évolution de la production et de l'embarquement de nos produits. Par ailleurs, nous avons déjà stocké nos premiers flux de saison été. Nous sommes en cours de cartographie du Risque Chine chez nos autres fournisseurs.

Bien que nous nous attendions à ce que ces interruptions soient temporaires, il y a des incertitudes sur la durée et sur les effets possibles de cette situation sur notre activité et nos résultats.

Engagements

	2018	2019
-Banques en devises	Achats de devises pour les besoins des filiales (engagement réciproque)	
Banques USD/PLN	-16 400 KUSD / 58 371 KPLN	
Banques USD/EUR	2 901 KUSD / - 2 778 KEUR	2 805KUSD / - 2 408 KEUR
Banque GBP/EUR	-275 KGBP / 308 KEUR	-148 KGBP / 169 KEUR
-Swap de change	Couvrir des prêts et emprunts en devises (même notionnel, même échéance)	
notionnel ZAR	-70 000	- 170 000
contrevalet EUR	4 202	10 340
MTM ZAR/EUR	30	- 440
notionnel CNY	-110 000	-
contrevalet EUR	13 622	-
MTM PLN/EUR	-132	-
notionnel USD	0	270 000
contrevalet EUR	0	- 243 410
MTM PLN/EUR	0	- 3 862

- Des banques se sont portées cautions au profit de Groupe ADEO à hauteur de 8.2 M€
- Groupe ADEO a consenti des lettres de garantie et confort pour ses filiales à hauteur de 66.2 M€.

- des lignes de crédits non utilisées pour 555 Millions d'€uros.

Groupe Adeo possède des engagements de rachats d'actions auprès d'actionnaires minoritaires.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 422 584 €. Il s'agit exclusivement des honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes.

INFORMATIONS DIVERSES

Plans d'options d'achat d'actions attribués par Groupe ADEO

Caractéristiques des plans d'options émis par la société

- Les options sont attribuées à l'ensemble du personnel de la société et de ses filiales.
- elles sont exercables sur une période qui peut varier dans le temps;
 - les conditions attachées à l'exercice des options sont une présence effective et continue au sein de la société émettrice ou de l'une de ses filiales (et toute autre condition spécifique à la société émettrice);
 - le prix d'exercice se comprend comme un prix coupon détaché. La levée des options intervient dans tous les cas après le détachement du coupon.

Évolution du nombre d'options et du prix d'exercice moyen pondéré sur les périodes 2018 et 2019

	2019		2018	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en début d'exercice	115 723	634,28 EUR	126 569	591,43 EUR
Options émises durant l'exercice	24 709	754,76 EUR	30 512	703,95 EUR
Options exercées durant l'exercice	- 26 252	595,65 EUR	- 37 445	548,72 EUR
Options annulées ou perdues	- 2 865	638,38 EUR	- 3 913	609,34 EUR
Options ajustées	7 117	627,51 EUR		
Options en fin d'exercice	118 432	636,54 EUR	115 723	634,28 EUR
Fourchette de prix	636.67/754.76		595.36/703.95	

Paramètres de calcul de la juste valeur des différents plans d'options existants

	Plans émis en 2019	Plan émis en 2018	Plan émis en 2017	Plan émis en 2016
Juste valeur des options	19.81 EUR	23.15 EUR	71.09 EUR	108.98 EUR
Prix de l'action lors de l'attribution (prix exercice)	754.76 EUR	703.95 EUR	636.67 EUR	595.36 EUR
Durée de vie résiduelle de l'option	42 mois	30 mois	18 mois	6 mois
Taux intérêt sans risque	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

La volatilité utilisée dans la valorisation des plans d'options est celle attendue de l'action compte tenu de l'historique : elle est de 2,92 % au 31.12.2019.

Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans comptabilisé est de 9,2 M€ en 2019 (7,1 M€ en 2018).

Plans d'attribution gratuite d'actions attribués par Groupe ADEO

Cinq plans d'attributions gratuites d'actions ont été octroyés.

- Plan 2016-2020 octroyé en juin 2016 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2022
- Plan 2017-2021 octroyé en juin 2017 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2023
- Plan 2018-2022 octroyé en juin 2018 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2024
- Plan 2019-2023 octroyé en juin 2019 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2025
- Plan 2019-2021 octroyé en juin 2019 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2023

Le nombre d'actions à attribuer est subordonné, soit à des conditions de présence, soit au respect cumulatif de conditions de présence et de conditions de performance.

	2019	2018
Actions gratuites en début d'exercice	13 539	11 141
Actions gratuites exercées durant l'exercice	-	4 965
Actions gratuites annulées ou perdues durant l'exercice	-	848
Ajustement	823	
Actions gratuites émises durant l'exercice	5 092	3 246
Options en fin d'exercice	19 454	13 539

Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans d'attribution d'actions gratuites comptabilisé est de 0, 9 M€

Relations avec les entreprises liées

Créances en K€	2019	2018
Prêts accordés	356 854	611 634
Clients	61 159	62 645
Comptes courants	1 142 588	830 089
Autres créances d'exploitation	0	0
Dettes en K€	2019	2018
Emprunts	265 033	308 393
Fournisseurs	50 519	55 184
Comptes courants	591 785	374 423
Autres dettes hors exploitation	2 966	1 100
Résultat financier en K€	2019	2018
Intérêts des prêts	4 864	5 764
Intérêts sur comptes courants	2 422	2 006
Dividendes reçus	481 459	326 316

GROUPE ADEO
Société Anonyme
Au capital de 23.526.972,80 €
Siège social : 135, Rue Sadi Carnot
CS 00001
59790 RONCHIN
358 200 913 RCS LILLE METROPOLE

(la « Société »)



Résolution proposée au vote des actionnaires

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice, s'élevant à la somme de 385.013.946,73 €, de la manière suivante :

- dotation à la réserve légale, afin de la porter à son minimum légal, soit	2.813,28 €
- le solde, au compte « report à nouveau, soit la somme de	385.011.133,45 €
	385.013.946,73 €

Conformément aux dispositions légales, l'assemblée générale rappelle que le montant des dividendes par action mis en paiement au titre des trois derniers exercices ainsi que l'abattement correspondant ont été les suivants :

Au titre de l'exercice	Dividende	Abattement fiscal de 40 %
2016	18,46€	7,384€
2017	18,46€	7,384€
2018	45,84€	18,336€

Résolution votée par l'assemblée générale

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice, s'élevant à la somme de 385.013.946,73 €, de la manière suivante :

- dotation à la réserve légale, afin de la porter à son minimum légal, soit	2.813,28 €
- le solde, au compte « report à nouveau, soit la somme de	385.011.133,45 €
	385.013.946,73 €

Conformément aux dispositions légales, l'assemblée générale rappelle que le montant des dividendes par action mis en paiement au titre des trois derniers exercices ainsi que l'abattement correspondant ont été les suivants :

Au titre de l'exercice	Dividende	Abattement fiscal de 40 %
2016	18,46€	7,384€
2017	18,46€	7,384€
2018	45,84€	18,336€

Nombre de voix pour : 14.597.655

Nombre de voix contre : 0

Abstentions : 148

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des actionnaires ayant exprimé leur vote.

« Pour extrait certifié conforme »

Thibaut MARCANT
Secrétaire

