

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>Code greffe : 7501 |
|-----------------------------------|

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

|                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Numéro de gestion : 1991 B 09688<br>Numéro SIREN : 382 544 310<br>Nom ou dénomination : MAJE |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 13/06/2022 sous le numéro de dépôt 60064



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

*Maje S.A.S.*

***Rapport du commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels***

Exercice clos le 31 décembre 2021  
Maje S.A.S.  
2, rue Marengo - 75001 Paris  
*Ce rapport contient 33 pages*

KPMG S.A.,  
société française membre du réseau KPMG  
constitué de cabinets indépendants adhérents de  
KPMG International Limited, une société de droit anglais  
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise  
comptable et de commissariat  
aux comptes à directoire et  
conseil de surveillance.  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
à Paris sous le n° 14-30080101  
et à la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes  
de Versailles et du Centre

Siège social :  
KPMG S.A.  
Tour Eqho  
2 avenue Gambetta  
92066 Paris la Défense Cedex  
Capital : 5 497 100 €.  
Code APE 6920Z  
775 726 417 R.C.S. Nanterre  
TVA Union Européenne  
FR 77 775 726 417



**KPMG S.A.**  
**Siège social**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Maje S.A.S.**

Siège social : 2, rue Marengo - 75001 Paris  
Capital social : € 100 000

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'Associée unique de la société Maje S.A.S.,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Maje S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Les droits au bail et les fonds de commerce, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2021 s'établit à 23 473 572 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur de marché selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que la cohérence des hypothèses retenues. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe 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.

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associée unique.

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.441-6 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.

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 21 avril 2022

KPMG S.A.



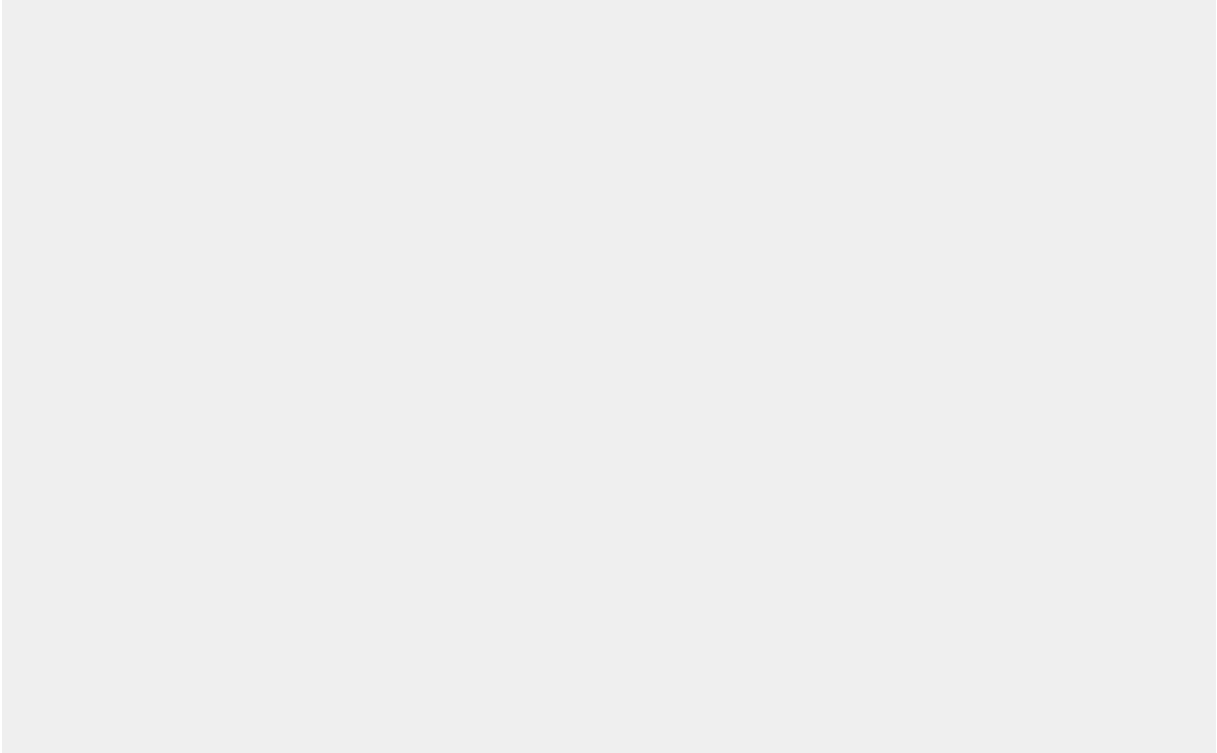
Valéry Foussé  
Associé

**MAJE S.A.S.**

**2 Rue MARENGO**

**75001 PARIS 1ER ARRONDISSEMENT**

*Comptes au 31/12/2021*



## - SOMMAIRE -

### Comptes annuels

|                    |   |
|--------------------|---|
| Bilan - Actif      | 3 |
| Bilan - Passif     | 4 |
| Compte de résultat | 5 |

### Annexes

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| Règles et méthodes comptables            | 8  |
| Faits caractéristiques                   | 13 |
| Immobilisations                          | 15 |
| Amortissements                           | 16 |
| Provisions et dépréciations              | 17 |
| Créances et dettes                       | 18 |
| Charges à payer                          | 19 |
| Charges et produits constatés d'avance   | 20 |
| Produits à recevoir                      | 21 |
| Capitaux propres                         | 22 |
| Engagements financiers donnés et reçus   | 23 |
| Effectif moyen                           | 24 |
| Filiales et participations               | 25 |
| Opérations liées 2021                    | 26 |
| Répartition de l'impôt sur les bénéfices | 27 |

# Comptes annuels

| Rubriques                                     | Montant Brut       | Amort. Prov.      | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Capital souscrit non appelé                   |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                    |                   |                    |                    |
| Frais d'établissement                         |                    |                   |                    |                    |
| Frais de développement                        | 45 815             | 22 412            | 23 403             | 2 219              |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 1 516 948          | 1 105 091         | 411 858            | 395 349            |
| Fonds commercial                              | 28 001 511         | 4 527 939         | 23 473 572         | 25 241 221         |
| Autres immobilisations incorporelles          | 302 367            |                   | 302 367            | 13 000             |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles     |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                    |                   |                    |                    |
| Terrains                                      |                    |                   |                    |                    |
| Constructions                                 |                    |                   |                    |                    |
| Installations techniques, matériel, outillage | 67 638             | 50 850            | 16 787             | 24 513             |
| Autres immobilisations corporelles            | 32 100 602         | 24 201 885        | 7 898 717          | 7 477 099          |
| Immobilisations en cours                      | 1 230 219          |                   | 1 230 219          | 776 727            |
| Avances et acomptes                           |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>            |                    |                   |                    |                    |
| Participations par mise en équivalence        |                    |                   |                    |                    |
| Autres participations                         | 733 298            |                   | 733 298            | 1 108 540          |
| Créances rattachées à des participations      |                    |                   |                    |                    |
| Autres titres immobilisés                     |                    |                   |                    |                    |
| Prêts                                         |                    |                   |                    |                    |
| Autres immobilisations financières            | 1 308 958          |                   | 1 308 958          | 1 574 867          |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       | <b>65 307 356</b>  | <b>29 908 178</b> | <b>35 399 178</b>  | <b>36 613 533</b>  |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                     |                    |                   |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements        | 12 349 081         | 1 732 720         | 10 616 361         | 7 360 487          |
| En-cours de production de biens               |                    |                   |                    |                    |
| En-cours de production de services            |                    |                   |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis              | 30 505 271         | 2 995 829         | 27 509 442         | 34 327 869         |
| Marchandises                                  |                    |                   |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes      | 746 078            |                   | 746 078            | 1 878 842          |
| <b>CREANCES</b>                               |                    |                   |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés         | 59 292 213         | 131 447           | 59 160 766         | 45 957 399         |
| Autres créances                               | 12 766 826         |                   | 12 766 826         | 38 250 467         |
| Capital souscrit et appelé, non versé         |                    |                   |                    |                    |
| <b>DIVERS</b>                                 |                    |                   |                    |                    |
| Valeurs mobilières de placement               |                    |                   |                    |                    |
| (dont actions propres : )                     |                    |                   |                    |                    |
| Disponibilités                                | 10 445 738         |                   | 10 445 738         | 2 631 690          |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>              |                    |                   |                    |                    |
| Charges constatées d'avance                   | 897 830            |                   | 897 830            | 128 525            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        | <b>127 003 037</b> | <b>4 859 996</b>  | <b>122 143 041</b> | <b>130 535 279</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler          | 275 833            |                   | 275 833            | 120 000            |
| Primes de remboursement des obligations       |                    |                   |                    |                    |
| Ecart de conversion actif                     | 503 624            |                   | 503 624            | 123 728            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                          | <b>193 089 849</b> | <b>34 768 173</b> | <b>158 321 676</b> | <b>167 392 541</b> |

| Rubriques                                                                | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 100 000 )                    | 100 000            | 100 000            |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                                   |                    |                    |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )                    |                    |                    |
| Réserve légale                                                           | 10 000             | 10 000             |
| Réserves statutaires ou contractuelles                                   |                    |                    |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )               |                    |                    |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )                 | 29 699             | 29 699             |
| Report à nouveau                                                         | 40 390 129         | 47 965 268         |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                        | <b>24 712 469</b>  | <b>-7 575 140</b>  |
| Subventions d'investissement                                             | 486 798            | 492 500            |
| Provisions réglementées                                                  |                    |                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                  | <b>65 729 095</b>  | <b>41 022 327</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs                           |                    |                    |
| Avances conditionnées                                                    |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                              |                    |                    |
| Provisions pour risques                                                  | 1 034 418          | 941 353            |
| Provisions pour charges                                                  |                    |                    |
| <b>PROVISIONS</b>                                                        | <b>1 034 418</b>   | <b>941 353</b>     |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                                                |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                                       |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                                             |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                   | 35 384             | 12 225             |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs 45 000 ) | 45 000             | 32 182 500         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                         | 323 096            | 449 649            |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                             |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                 | 54 432 745         | 44 631 850         |
| Dettes fiscales et sociales                                              | 9 320 675          | 8 492 856          |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                                   |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                          | 1 208 896          | 160 194            |
| Autres dettes                                                            | 22 356 623         | 34 721 134         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                         |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                                              | 2 288 245          | 4 663 978          |
| <b>DETTES</b>                                                            | <b>90 010 664</b>  | <b>125 314 386</b> |
| Ecarts de conversion passif                                              | 1 547 498          | 114 474            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                     | <b>158 321 676</b> | <b>167 392 541</b> |

| Rubriques                                                                         | France            | Exportation        | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises                                                            | 96 006 604        | 113 734 957        | 209 741 561        | 169 186 210        |
| Production vendue de biens                                                        | 2 091 814         | 34 811 873         | 36 903 687         | 29 892 816         |
| Production vendue de services                                                     | 413 609           | 475 870            | 889 478            | 759 447            |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                                   | <b>98 512 026</b> | <b>149 022 700</b> | <b>247 534 726</b> | <b>199 838 472</b> |
| Production stockée                                                                |                   |                    | -7 323 153         | -3 370 106         |
| Production immobilisée                                                            |                   |                    |                    |                    |
| Subventions d'exploitation                                                        |                   |                    | 59 212             | 6 795              |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                   |                    | 5 348 982          | 5 546 191          |
| Autres produits                                                                   |                   |                    | 896 287            | 923 579            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                    |                   |                    | <b>246 516 055</b> | <b>202 944 931</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                               |                   |                    | 67 718 971         | 55 520 109         |
| Variation de stock (marchandises)                                                 |                   |                    |                    |                    |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)   |                   |                    | 17 527 264         | 14 731 183         |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                     |                   |                    | -3 565 602         | 2 820 702          |
| Autres achats et charges externes                                                 |                   |                    | 96 521 722         | 98 419 013         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                             |                   |                    | 2 825 215          | 2 407 824          |
| Salaires et traitements                                                           |                   |                    | 17 617 666         | 17 617 273         |
| Charges sociales                                                                  |                   |                    | 7 875 052          | 6 226 378          |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                                   |                   |                    |                    |                    |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                |                   |                    | 2 897 458          | 2 817 689          |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                   |                    |                    |                    |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                   |                    | 4 813 198          | 4 954 596          |
| Dotations aux provisions                                                          |                   |                    | 1 103 691          | 155 728            |
| Autres charges                                                                    |                   |                    | 245 371            | 487 256            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                     |                   |                    | <b>215 580 006</b> | <b>206 157 751</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                    |                   |                    | <b>30 936 048</b>  | <b>-3 212 820</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                       |                   |                    |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                             |                   |                    |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                             |                   |                    |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                        |                   |                    |                    |                    |
| Produits financiers de participations                                             |                   |                    |                    |                    |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé          |                   |                    | 311 416            | 56 491             |
| Autres intérêts et produits assimilés                                             |                   |                    |                    |                    |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges                   |                   |                    |                    |                    |
| Différences positives de change                                                   |                   |                    | 5 750 905          | 3 245 440          |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                     |                   |                    |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                        |                   |                    | <b>6 062 320</b>   | <b>3 301 931</b>   |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions             |                   |                    |                    |                    |
| Intérêts et charges assimilées                                                    |                   |                    | 316 808            | 648 725            |
| Différences négatives de change                                                   |                   |                    | 5 284 664          | 4 546 860          |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                   |                    |                    |                    |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                        |                   |                    | <b>5 601 473</b>   | <b>5 195 585</b>   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                         |                   |                    | <b>460 848</b>     | <b>-1 893 655</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                              |                   |                    | <b>31 396 896</b>  | <b>-5 106 475</b>  |

| Rubriques                                                                 | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          |                    | 49 639             |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          | 2 287 933          | 121 647            |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           | 3 274 891          | 1 513 060          |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                             | <b>5 562 824</b>   | <b>1 684 347</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         | 226 450            | 715 496            |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         | 1 597 035          | 1 024 991          |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 3 972 080          | 2 474 160          |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                            | <b>5 795 565</b>   | <b>4 214 648</b>   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                              | <b>-232 741</b>    | <b>-2 530 301</b>  |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  | 1 005 474          | 24 377             |
| Impôts sur les bénéfices                                                  | 5 446 212          | -86 013            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                 | <b>258 141 199</b> | <b>207 931 208</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                  | <b>233 428 730</b> | <b>215 506 348</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                  | <b>24 712 469</b>  | <b>-7 575 140</b>  |

# Annexes

**(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)**

**ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2021 dont le total est d'une valeur brute de 193 089 849 €, d'une dépréciation de 34 768 173 € et d'une valeur nette de 158 321 676 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 24 712 469 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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.

Les comptes annuels de la société 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.

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

**Immobilisations incorporelles**

Les fonds de commerce, les droits au bail, les frais de recherche et les marques qui figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition et ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché est inférieure à leur coût d'acquisition. Cette valeur de marché est testée annuellement et si la société a identifié un indicateur de dépréciation des actifs pris individuellement.

Au 31 décembre 2021, le total de la dépréciation des droits au bail s'élève à 4 527 939 €.

**Immobilisations corporelles**

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

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

**Mode linéaire:**

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| - Logiciels                           | 1 à 5 ans |
| - Agencements, installations siège    | 10 ans    |
| - Agencements, installations magasins | 4 à 5 ans |
| - Matériel et outillage               | 5 ans     |
| - Matériel de transport               | 5 ans     |
| - Mobilier de bureau et informatique  | 3 à 5 ans |

Dans le cadre des nouvelles règles sur les immobilisations (CRC 2002-10 et CRC 2004-06) la société n'a pas identifié de composants significatifs.

**Immobilisations Financières**

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

Les dépôts et cautionnements se rapportent principalement aux dépôts effectués par la société aux différents bailleurs. Ces dépôts seront remboursés en fin de bail.

**Participation, autres titres immobilisés**

La valeur brute des titres de participation est constituée par le coût d'achat y compris frais d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte des perspectives de rentabilité qui sont déterminées par l'approche des flux de trésorerie estimés. Elles sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Ces estimations sont fondées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

**Méthode de valorisation des stocks**

**Stock de tissus et de fournitures**

La valeur retenue correspond à la valorisation au prix de revient incluant les frais d'approche convertis au taux de la devise achat.

Certains composants ou fournitures sont utilisés sur plusieurs collections et sont appelés « permanents ».

Les tissus sont dédiés à une collection. Les matières premières et composants font l'objet de provisions tenant compte de leurs perspectives d'écoulement.

**Stock de produits finis**

La valeur retenue est celle du prix de revient initial (PRI) qui correspond au prix d'achat facturé par le fournisseur converti au taux de la devise d'achat. Le PRI (prix de revient initial) inclut également les frais d'approche de logistique et frais de collection. Les produits défectueux ont été valorisés à leur valeur brute et intégralement provisionnés.

### **Dépréciation des stocks de produits finis et tissus**

La provision est calculée en fonction de l'ancienneté des produits. Ainsi à chaque clôture (annuelle ou semestrielle), la société est amenée à constater une dépréciation de ses stocks sur l'ensemble de ses collections ayant déjà été présentées dans son réseau d'outlet et sur la base de leurs perspectives d'écoulement.

### **Produits constatés d'avance**

Les produits constatés d'avance comptabilisés pour 2 288 245 € correspondent en majorité aux retours de marchandises cédées aux filiales. Leur montant, qui correspond au retour de marge, est déterminé par la différence entre la valorisation des retours au prix de transfert pratiqués et la valorisation des retours au prix de revient.

### **Charges constatées d'avance**

Le compte présentant un solde de 897 830 € est constitué de frais généraux pour 359 477 € et de loyers pour 538 353 €.

### **Charges à Payer**

Les charges à payer s'élèvent à 44 142 K€ et sont constituées de 11 374 K€ de dettes fournisseurs externes, de 21 755 K€ de dettes fournisseurs intragroupes, de 889 K€ d'immobilisations, de 5 298 K€ de dettes fiscales et sociales et de 4 826 K€ d'autres dettes.

### **Produits à recevoir**

Les produits à recevoir sont principalement constitués de 6 190 K€ de factures à établir dont 3 332 K€ pour des ajustements de prix de transfert, de 352 K€ d'avoirs à recevoir sur les gratuités de loyers, de 853 K€ d'avoirs à recevoir des fournisseurs intragroupes et de 45 K€ d'autres créances.

### **Produits et charges exceptionnels**

Les charges exceptionnelles d'un montant de 5 796 K€ sont constituées de 113 K€ de charges liées au plan d'attribution gratuite d'actions, de 375 K€ de valeur nette des titres cédés sur l'exercice, de 681 K€ de mises au rebut d'immobilisations corporelles, de 105 K€ de frais de personnel, de 4 396 K€ de dépréciation de droits au bail, de 94 K€ de subvention d'investissement et de 32 K€ d'autres charges exceptionnelles.

Les produits exceptionnels d'un montant de 5 563 K€ sont constitués de 500 K€ de produits de cession d'immobilisation, de 2 028 K€ de produits de cession des titres de Majbel, Maje Germany et Maje Suisse, de 2 189 K€ de reprise de provision des droits au bail, de 261 K€ de reprise de provision sur litige, de 425 K€ de reprise de provision liée aux charges sociales et de 160 K€ de quote-part de subvention.

### **Rémunération des avances consenties entre filiales et sociétés liées**

Les avances et prêts sont contractés vis-à-vis de la société mère SMCP HOLDING S.A.S..

Le taux de rémunération servi au titre de l'exercice s'est élevé à 1,50% taux emprunteur / 1,30% taux prêteur pour le compte courant et 1,060% pour l'emprunt participatif intercos.

### **Créances**

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

### **Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés au taux du jour.

Les dettes, créances et disponibilités qui s'y rattachent, figurent au bilan pour leur contrevaletur au taux de clôture de l'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est passée en écart de conversion, les pertes de change latentes non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

SMCP HOLDING S.A.S. centralise la couverture du risque de change pour le compte de ses filiales. L'exposition nette entre les ventes en devises (principalement USD, CNH, GBP, CHF...) et les achats en devises (USD et CNH) est couverte par saison à l'aide d'instruments financiers dérivés sur devises (contrats d'achat / vente à terme de devises et contrats d'options sur devises).

Les gains et pertes de change réalisés dans le cadre de ces opérations de couverture sont rétrocédés aux filiales par le biais d'opérations de change internes.

Les engagements en devises au 31 décembre 2021 entre SMCP HOLDING S.A.S. et MAJE S.A.S. sont présentés ci-dessous :

| <b>MAJE vs SMCP HOLDING</b> | <b>Montant<br/>(mDEV)</b> | <b>Taux<br/>clôture</b> | <b>CTV<br/>mEUR</b> | <b>MtM<br/>kEUR</b> |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>EURCAD - Imp</i>         | 7,528                     | 1,4393                  | 5,230               | -217,68             |
| <i>EURCHF - Imp</i>         | 3,838                     | 1,0331                  | 3,715               | -177,42             |
| <i>EURCNH - Imp</i>         | 101,834                   | 7,2041                  | 14,136              | -761,86             |
| <i>EURGBP - Imp</i>         | 8,330                     | 0,8403                  | 9,913               | -338,10             |
| <i>EURHKD - Imp</i>         | 57,187                    | 8,8333                  | 6,474               | -328,65             |
| <i>EURNOK - Imp</i>         | 2,398                     | 9,9888                  | 0,240               | -3,48               |
| <i>EURSEK - Imp</i>         | 3,775                     | 10,2503                 | 0,368               | 5,43                |
| <i>EURUSD - Imp</i>         | 4,543                     | 1,1326                  | 4,011               | -224,57             |
|                             |                           |                         | <b>44,088</b>       | <b>-2 046,34</b>    |

Interprétation:

EURCHF - Imp signifie une vente du CHF contre EUR par Maje auprès de SMCP Holding

### **Les provisions pour risques et charges**

Ces provisions enregistrées en conformité avec le règlement CRC 2000-06 sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements en cours ou survenus rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

Elles comprennent notamment les indemnités estimées par le groupe et ses conseils au titre de litiges, contentieux et actions de réclamation de la part des tiers.

| Compte                                              | Solde 31/12/2020 | MOUVEMENTS 31/12/2021 |              | Solde 31/12/2021 |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------|------------------|
|                                                     |                  | Dotation              | Reprise      |                  |
| 151100 - Provisions pour litiges                    | 279 460,00       | 575 556,70            | 348 733,00   | 506 283,70       |
| 151500 - Provisions pour perte de change            | 123 728,31       | 528 134,70            | 123 728,31   | 528 134,70       |
| 151800 - Autres provisions pour risques non courant | 538 165,16       |                       | 538 165,16   | -                |
|                                                     | 941 353,47       | 1 103 691,40          | 1 010 626,47 | 1 034 418,40     |

### **Intégration fiscale**

La société a opté à compter du 01/01/2011 pour le régime d'intégration fiscale avec la société Groupe SMCP jusqu'au 31/12/2013, avec SMCP HOLDING S.A.S. jusqu'au 31/12/2016. Puis avec SMCP S.A. depuis le 01/01/2017.

Selon la convention d'intégration fiscale en vigueur au sein du groupe, chaque société filiale supporte une charge d'impôt société équivalente à celle qu'elle aurait supportée en l'absence d'intégration fiscale.

### **Changement de méthode**

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

### **Evènements significatifs postérieurs à la clôture**

#### Situation en Ukraine

Le 24 février 2022, l'armée russe est intervenue militairement en Ukraine. Les ventes du Groupe en Ukraine et en Russie sont opérées via des distributeurs et représentent une part marginale des revenus du groupe (moins de 1% du chiffre d'affaires). La décision d'y fermer les boutiques, même de manière temporaire, n'appartient pas au Groupe. SMCP a informé le marché lors de la publication de ses résultats annuels le 9 mars 2022 qu'elle suit de près la situation en Ukraine, qu'elle demeure très préoccupé par la sécurité des salariés de son distributeur Hamilton qui travaillent avec le Groupe, et que les livraisons vers la Russie étaient suspendues.

### **Evolution de l'activité**

Le chiffre d'affaires de l'année 2021 a progressé de 24 % par rapport au chiffre d'affaires de l'année 2020.

Le chiffre d'affaires est présenté hors taxe, net des commissions des grands magasins et des rabais, remises, ristournes accordés.

### **Evolution de la structure**

Néant.

### **Evolution du marché des changes pour l'entreprise**

La société mère se couvre à terme sur les achats et les ventes en devises par saison et en fait bénéficier ses filiales.

### **Engagements retraites hors bilan**

Les engagements en matière de départ à la retraite ont été estimés au 31 décembre 2021 après prise en compte d'un coefficient d'actualisation suivant la courbe « Eur Ind AA+/AA » éditée par Bloomberg au 31 décembre 2021.

Ce montant est déterminé en fonction des conditions conventionnelles de départ, l'ancienneté des salariés étant calculée à la date de leur départ éventuel à la retraite à l'âge de 65 ans. Il tient compte de la probabilité que le salarié quitte la société avant d'atteindre l'âge du départ en retraite.

Les hypothèses de base retenues pour le calcul sont :

- Taux d'actualisation : 1.02 % à 15 ans
- Taux d'inflation de 1.6 %
- Taux d'augmentation des salaires : 3,5% pour les cadres et agents de maitrises ; 2,5% pour les ouvriers et personnel administratif

L'estimation de l'engagement pour indemnités de fin de carrière comprend les indemnités conventionnelles de fin de carrière spécifiques au régime français par application d'une méthode actuarielle rétrospective prenant en compte le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation.

L'engagement pour indemnités de fin de carrière s'élève à 945 670 €. Il s'élevait à 895 389 € en 2020 non comptabilisé dans les comptes sociaux.

### **Etablissement des comptes consolidés**

La société holding SMCP S.A. RCS Paris 819 816 943, 49 rue Etienne Marcel 75001 Paris, établit les comptes consolidés du groupe.

### **Autres informations**

#### **Honoraires**

La décomposition des honoraires des Commissaires aux comptes est fournie dans l'annexe des comptes consolidés.

#### **Rémunérations allouées aux membres des organes de direction**

Eu égard au caractère confidentiel de cette information, les rémunérations ne sont pas divulguées.

### **Evénements significatifs de l'exercice**

SMCP a supporté les effets du re-confinement d'un certain nombre de ses points de ventes en Europe et en Amérique du Nord sur le premier semestre 2021, et en Asie sur le dernier trimestre 2021.

- Les hypothèses et estimations sur la base desquelles certains postes de bilan ou de compte de résultat sont évalués ont été revues afin de tenir compte du contexte lié à la crise. Les sujets concernés sont les suivants :
- La valorisation des actifs incorporels : des tests de perte de valeur ont été effectués pour tous les regroupements d'UGT du Groupe et aboutissent à la constatation d'une charge de dépréciation de 5 millions d'euros sur la marque Claudie Pierlot.
- Le Groupe a poursuivi son processus de renégociation de ses contrats de location, dans l'objectif d'optimiser le montant des loyers. Les remises de loyers ainsi obtenues au cours de 2021 ont été comptabilisées en résultat comme des loyers variables négatifs et non comme une modification du contrat de location, puisqu'ils ne faisaient pas l'objet de changement substantiel aux autres termes et conditions du contrat.
- Le Groupe a bénéficié de mesures d'activité partielle dans les différents pays où il est présent, ces mesures ont été appliquées principalement pendant les périodes de fermeture des boutiques et concernent tant les salariés des boutiques que ceux des sièges. Ces mesures ont été comptabilisées en déduction des charges de personnel.
- Les indemnités reçues de la part d'Etats ou d'organismes publics liées aux mesures de protection de l'économie ont été comptabilisées en déduction des charges au titre desquelles les indemnités ont été obtenues.

Le Groupe est confiant dans la capacité de ses marques et de ses équipes à retrouver son niveau de rentabilité et à mettre en œuvre le plan stratégique *One Journey* annoncé fin 2020 et de faire de SMCP un leader mondial du luxe accessible.

| Rubriques                                            | Début d'exercice  | Réévaluation | Acquisit., apports |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>     | 20 260            |              | 25 555             |
| <b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> | 29 732 861        |              | 1 192 966          |
| Terrains                                             |                   |              |                    |
| <b>Dont composants</b>                               |                   |              |                    |
| Constructions sur sol propre                         |                   |              |                    |
| Constructions sur sol d'autrui                       |                   |              |                    |
| Const. Install. générales, agenc., aménag.           |                   |              |                    |
| Install. techniques, matériel et outillage ind.      | 67 638            |              |                    |
| Installations générales, agenc., aménag.             | 22 373 096        |              | 2 536 505          |
| Matériel de transport                                |                   |              |                    |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier           | 8 334 595         |              | 615 832            |
| Emballages récupérables et divers                    |                   |              |                    |
| Immobilisations corporelles en cours                 | 776 727           |              | 502 477            |
| Avances et acomptes                                  |                   |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>31 552 056</b> |              | <b>3 654 814</b>   |
| Participations évaluées par mise en équivalence      |                   |              |                    |
| Autres participations                                | 1 108 540         |              |                    |
| Autres titres immobilisés                            |                   |              |                    |
| Prêts et autres immobilisations financières          | 1 574 867         |              | 168 961            |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                   | <b>2 683 407</b>  |              | <b>168 961</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                 | <b>63 988 583</b> |              | <b>5 042 296</b>   |

| Rubriques                                        | Virement      | Cession          | Fin d'exercice    | Valeur d'origine |
|--------------------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>    |               |                  | 45 815            |                  |
| <b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>        |               | 1 105 000        | 29 820 827        |                  |
| Terrains                                         |               |                  |                   |                  |
| Constructions sur sol propre                     |               |                  |                   |                  |
| Constructions sur sol d'autrui                   |               |                  |                   |                  |
| Constructions, installations générales, agenc.   |               |                  |                   |                  |
| Installations techn.,matériel et outillages ind. |               |                  | 67 638            |                  |
| Installations générales, agencements divers      |               | 1 371 309        | 23 538 292        |                  |
| Matériel de transport                            |               |                  |                   |                  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier       | 11 741        | 376 376          | 8 562 311         |                  |
| Emballages récupérables et divers                |               |                  |                   |                  |
| Immobilisations corporelles en cours             | 48 985        |                  | 1 230 219         |                  |
| Avances et acomptes                              |               |                  |                   |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               | <b>60 726</b> | <b>1 747 685</b> | <b>33 398 458</b> |                  |
| Participations évaluées par mise équivalence     |               |                  |                   |                  |
| Autres participations                            |               | 375 242          | 733 298           |                  |
| Autres titres immobilisés                        |               |                  |                   |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières      |               | 434 870          | 1 308 958         |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>               |               | <b>810 112</b>   | <b>2 042 256</b>  |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b>60 726</b> | <b>3 662 797</b> | <b>65 307 356</b> |                  |

| Rubriques                                                   | Début d'exercice  | Dotations        | Reprises         | Fin d'exercice    |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Frais d'établissements et développement                     | 18 041            | 4 371            |                  | 22 412            |
| Fonds commercial                                            |                   |                  |                  |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                        | 863 011           | 242 079          |                  | 1 105 091         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                        | <b>881 052</b>    | <b>246 451</b>   |                  | <b>1 127 503</b>  |
| Terrains                                                    |                   |                  |                  |                   |
| Constructions sur sol propre                                |                   |                  |                  |                   |
| Constructions sur sol d'autrui                              |                   |                  |                  |                   |
| Constructions installations générales,agenc.,aménagement.   |                   |                  |                  |                   |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 43 125            | 7 726            |                  | 50 850            |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers           | 17 262 922        | 1 674 698        | 1 338 970        | 17 598 649        |
| Matériel de transport                                       |                   |                  |                  |                   |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                | 5 967 671         | 968 584          | 333 019          | 6 603 236         |
| Emballages récupérables, divers                             |                   |                  |                  |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                          | <b>23 273 717</b> | <b>2 651 007</b> | <b>1 671 989</b> | <b>24 252 736</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                        | <b>24 154 770</b> | <b>2 897 458</b> | <b>1 671 989</b> | <b>25 380 239</b> |

| VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES                                                                         |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
| Rubriques                                                                                                                                                  | Dotations                          |                   |                           | Reprises                           |                   |                           | Mouvements<br>amortissements<br>fin exercice |
|                                                                                                                                                            | Différentiel de<br>durée et autres | Mode<br>dégressif | Amort.fisc.<br>exception. | Différentiel de<br>durée et autres | Mode<br>dégressif | Amort.fisc.<br>exception. |                                              |
| Frais établis.<br>Fonds Cial<br>Autres. INC.                                                                                                               |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
| <b>INCORPOREL.</b>                                                                                                                                         |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
| Terrains<br>Construct.<br>- sol propre<br>- sol autrui<br>- installations<br>Install. Tech.<br>Install. Gén.<br>Mat. Transp.<br>Mat bureau<br>Embal récup. |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
| <b>CORPOREL.</b>                                                                                                                                           |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
| <b>Acquis. titre</b>                                                                                                                                       |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                               |                                    |                   |                           |                                    |                   |                           |                                              |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|-----------|----------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler      | 120 000          | 155 833       |           | 275 833        |
| Primes de remboursement des obligations   |                  |               |           |                |

| Rubriques                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Début d'exercice                                      | Dotations                                        | Reprises                                              | Fin d'exercice                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Provisions gisements miniers, pétroliers<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30 %<br>Provisions pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées                                                                                                                                                                                                                     |                                                       |                                                  |                                                       |                                                   |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                       |                                                  |                                                       |                                                   |
| Provisions pour litiges<br>Provisions pour garanties données aux clients<br>Provisions pour pertes sur marchés à terme<br>Provisions pour amendes et pénalités<br>Provisions pour pertes de change<br>Provisions pour pensions, obligations similaires<br>Provisions pour impôts<br>Provisions pour renouvellement immobilisations<br>Provisions pour gros entretiens, grandes révis.<br>Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer<br>Autres provisions pour risques et charges | 279 460<br><br><br><br>123 728<br><br><br><br>538 165 | 575 557<br><br><br><br>528 135<br><br><br><br>   | 348 733<br><br><br><br>123 728<br><br><br><br>538 165 | 506 284<br><br><br><br>528 135<br><br><br><br>    |
| <b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>941 353</b>                                        | <b>1 103 691</b>                                 | <b>1 010 626</b>                                      | <b>1 034 418</b>                                  |
| Dépréciations immobilisations incorporelles<br>Dépréciations immobilisations corporelles<br>Dépréciations titres mis en équivalence<br>Dépréciations titres de participation<br>Dépréciations autres immobilis. financières<br>Dépréciations stocks et en cours<br>Dépréciations comptes clients<br>Autres dépréciations                                                                                                                                                               | 3 220 280<br><br><br><br><br>4 923 547<br>57 847      | 3 896 385<br><br><br><br><br>4 728 549<br>84 649 | 2 588 726<br><br><br><br><br>4 923 547<br>11 049      | 4 527 939<br><br><br><br><br>4 728 549<br>131 447 |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>8 201 674</b>                                      | <b>8 709 583</b>                                 | <b>7 523 322</b>                                      | <b>9 387 935</b>                                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>9 143 027</b>                                      | <b>9 813 275</b>                                 | <b>8 533 948</b>                                      | <b>10 422 353</b>                                 |
| Dotations et reprises d'exploitation<br>Dotations et reprises financières<br>Dotations et reprises exceptionnelles<br>Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                       | 5 916 890<br><br>3 896 385                       | 5 259 057<br><br>3 274 891                            |                                                   |

| ETAT DES CREANCES                                                       | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'un an     |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Créances rattachées à des participations                                |                   |                   |                  |
| Prêts                                                                   |                   |                   |                  |
| Autres immobilisations financières                                      | 1 308 958         |                   | 1 308 958        |
| Clients douteux ou litigieux                                            | 131 447           | 131 447           |                  |
| Autres créances clients                                                 | 59 160 766        | 59 160 766        |                  |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                   |                   |                  |
| Personnel et comptes rattachés                                          | 53 763            | 53 763            |                  |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux                           | 14 234            | 14 234            |                  |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices                    |                   |                   |                  |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée                 | 4 358 927         | 4 358 927         |                  |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés |                   |                   |                  |
| Etat, autres collectivités : créances diverses                          |                   |                   |                  |
| Groupe et associés                                                      | 4 957 260         | 4 957 260         |                  |
| Débiteurs divers                                                        | 3 382 642         | 3 382 642         |                  |
| Charges constatées d'avance                                             | 897 830           | 897 830           |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                    | <b>74 265 826</b> | <b>72 956 869</b> | <b>1 308 958</b> |

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

| ETAT DES DETTES                                 | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                   |                   |                    |               |
| Autres emprunts obligataires                    |                   |                   |                    |               |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   | 35 384            | 35 384            |                    |               |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine   |                   |                   |                    |               |
| Emprunts et dettes financières divers           | 45 000            | 45 000            |                    |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 54 432 745        | 54 432 745        |                    |               |
| Personnel et comptes rattachés                  | 3 612 670         | 3 612 670         |                    |               |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 2 553 540         | 2 553 540         |                    |               |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  |                   |                   |                    |               |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 2 206 309         | 2 206 309         |                    |               |
| Etat : obligations cautionnées                  |                   |                   |                    |               |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 948 156           | 948 156           |                    |               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 208 896         | 1 208 896         |                    |               |
| Groupe et associés                              | 9 054 917         | 9 054 917         |                    |               |
| Autres dettes                                   | 13 301 706        | 13 301 706        |                    |               |
| Dettes représentatives de titres empruntés      |                   |                   |                    |               |
| Produits constatés d'avance                     | 2 288 245         | 2 288 245         |                    |               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>89 687 569</b> | <b>89 687 569</b> |                    |               |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice          | 233 407           |                   |                    |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice         | 32 233 407        |                   |                    |               |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés   |                   |                   |                    |               |

| Compte                                         | Libellé                             | 31/12/2021           | 31/12/2020           | Ecart                 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>CHARGES A PAYER</b>                         |                                     |                      |                      |                       |
| <b>DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH</b>       |                                     |                      |                      |                       |
| 408000                                         | Fournisseurs FNP - Frais Généraux   | 31 119 025,07        | 24 244 832,50        | 6 874 192,57          |
| 408100                                         | Fournisseurs FNP - Produits Finis   | 1 714 080,94         | 1 110 574,56         | 603 506,38            |
| 408110                                         | Fournisseurs FNP- Matières Premièr  | 295 463,38           | 235 033,26           | 60 430,12             |
| <b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH</b> |                                     | <b>33 128 569,39</b> | <b>25 590 440,32</b> | <b>7 538 129,07</b>   |
| <b>DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>              |                                     |                      |                      |                       |
| 408400                                         | Fournisseurs FNP - Immobilisations  | 888 895,56           | 55 724,36            | 833 171,20            |
| <b>TOTAL DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>        |                                     | <b>888 895,56</b>    | <b>55 724,36</b>     | <b>833 171,20</b>     |
| <b>AUTRES DETTES</b>                           |                                     |                      |                      |                       |
| 419800                                         | Clients - Rabais à accorder         | 1 295 081,78         | 2 681 548,13         | -1 386 466,35         |
| 419900                                         | Clients - Avoir à établir           | 3 531 157,27         | 18 265 387,33        | -14 734 230,06        |
| <b>TOTAL AUTRES DETTES</b>                     |                                     | <b>4 826 239,05</b>  | <b>20 946 935,46</b> | <b>-16 120 696,41</b> |
| <b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>             |                                     |                      |                      |                       |
| 428200                                         | Dettes provisionnées pour congés à  | 1 454 068,02         | 1 611 475,26         | -157 407,24           |
| 428220                                         | Dettes provisionnées pour Repos Com | -31 684,62           | -15 549,71           | -16 134,91            |
| 428240                                         | Autres charges à payer              | 243 732,00           | 82 697,00            | 161 035,00            |
| 428400                                         | Dettes provisionnées pour participa | 1 005 474,00         |                      | 1 005 474,00          |
| 428610                                         | Autres charges à payer NDF          | 455,02               |                      | 455,02                |
| 428640                                         | Provisions Primes                   | 897 669,86           | 669 576,06           | 228 093,80            |
| 428660                                         | Provisions Primes de précarité CDD  | 10 839,44            | 6 800,10             | 4 039,34              |
| 438200                                         | Charges sociales provisionnées sur  | 655 733,22           | 726 566,54           | -70 833,32            |
| 438220                                         | Charges sociales provisionnées sur  | -14 234,39           | -6 973,47            | -7 260,92             |
| 438240                                         | Charges sociales provisionnées sur  | 347 273,86           | 264 498,40           | 82 775,46             |
| 438600                                         | Charges à payer sur Forfait social  | 201 094,00           |                      | 201 094,00            |
| 438610                                         | Charges sociales provisionnées sur  | 4 877,79             | 3 060,06             | 1 817,73              |
| 438620                                         | Agefiph à payer                     | 158 736,00           | 181 140,00           | -22 404,00            |
| 438630                                         | Provision Formation Professionnelle | 82 960,90            | -9 525,41            | 92 486,31             |
| 438640                                         | Provision Effort Construction       | 78 568,47            | 75 327,51            | 3 240,96              |
| 438650                                         | Provision taxe Apprentissage        | 268,29               | 54 077,82            | -53 809,53            |
| 448200                                         | Provision - Tascom                  | 197 304,00           | 197 304,00           |                       |
| 448600                                         | Provision - Tvts                    | 5 040,00             | 3 888,00             | 1 152,00              |
| <b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>       |                                     | <b>5 298 175,86</b>  | <b>3 844 362,16</b>  | <b>1 453 813,70</b>   |
| <b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>                   |                                     | <b>44 141 879,86</b> | <b>50 437 462,30</b> | <b>-6 295 582,44</b>  |

| Compte                                   | Libellé                            | 31/12/2021           | 31/12/2020           | Ecart               |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>       |                                    |                      |                      |                     |
| 486000                                   | Charges constatées d'avance divers | 359 476,87           | 65 572,65            | 293 904,22          |
| 486100                                   | Charges constatées d'avance loyers | 538 352,95           | 62 952,34            | 475 400,61          |
| <b>TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b> |                                    | <b>897 829,82</b>    | <b>128 524,99</b>    | <b>769 304,83</b>   |
| <b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>       |                                    |                      |                      |                     |
| 487000                                   | Produits constatés d'avance        | -2 288 245,02        | -4 663 977,75        | 2 375 732,73        |
| <b>TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b> |                                    | <b>-2 288 245,02</b> | <b>-4 663 977,75</b> | <b>2 375 732,73</b> |

| Compte                                    | Libellé                             | 31/12/2021          | 31/12/2020          | Ecart                |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>PRODUITS A RECEVOIR</b>                |                                     |                     |                     |                      |
| <b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>       |                                     |                     |                     |                      |
| 418000                                    | Clients - Factures à établir        | 6 190 112,40        | 7 431 214,68        | -1 241 102,28        |
| <b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> |                                     | <b>6 190 112,40</b> | <b>7 431 214,68</b> | <b>-1 241 102,28</b> |
| <b>AUTRES CREANCES</b>                    |                                     |                     |                     |                      |
| 409800                                    | Rabais, remises, ristournes à obten | 343 393,69          | 460 577,75          | -117 184,06          |
| 409900                                    | Avoir à recevoir                    | 912 010,72          |                     | 912 010,72           |
| 438710                                    | IJSS Nettes                         | -5 727,52           | -21 306,90          | 15 579,38            |
| <b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>              |                                     | <b>1 249 676,89</b> | <b>439 270,85</b>   | <b>810 406,04</b>    |
| <b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>          |                                     | <b>7 439 789,29</b> | <b>7 870 485,53</b> | <b>-430 696,24</b>   |

**Variation des capitaux propres**

|                          | Ouverture<br>au 31/12/2020 | Augmentation<br>capital | Distribution de<br>dividendes | Autres diminutions<br>/ augmentations | Affectation<br>de résultat | Résultat<br>de l'exercice | Clôture au<br>31/12/2021 |
|--------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Capital social           | 100 000                    |                         |                               |                                       |                            |                           | 100 000                  |
| Prime d'émission         | 0                          |                         |                               |                                       |                            |                           | 0                        |
| Réserve légale           | 10 000                     |                         |                               |                                       |                            |                           | 10 000                   |
| Autres réserves          | 29 699                     |                         |                               |                                       |                            |                           | 29 699                   |
| Report à nouveau         | 47 965 268                 |                         |                               | -7 575 140                            |                            |                           | 40 390 129               |
| Résultat de l'exercice   | -7 575 140                 |                         |                               | 7 575 140                             |                            | 24 712 469                | 24 712 469               |
| Subventions règlementées | 492 500                    |                         |                               | -5 702                                |                            |                           | 486 798                  |
| <b>Total</b>             | <b>41 022 327</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                      | <b>-5 702</b>                         |                            | <b>24 712 470</b>         | <b>65 729 095</b>        |

**Décomposition du capital social**

|                                  | Ouverture<br>au 31/12/2020 | Créées pendant<br>l'exercice | Remboursées<br>pendant<br>l'exercice | Clôture au<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Parts sociales                   | 6 250                      |                              |                                      | 6 250                    |
| Valeur nominale                  | 16                         |                              |                                      | 16                       |
| <b>Montant du capital social</b> | <b>100 000</b>             |                              |                                      | <b>100 000</b>           |

| Engagements donnés       |           |              |          |                |                          |           |
|--------------------------|-----------|--------------|----------|----------------|--------------------------|-----------|
| Catégories d'engagements | Total     | Au profit de |          |                |                          |           |
|                          |           | Dirigeants   | Filiales | Participations | Autres entreprises liées | Autres    |
| CREDITS DOCUMENTAIRES    | 2 047 522 |              |          |                |                          | 2 047 522 |
| GARANTIES BANCAIRES      | 1 535 423 |              |          |                |                          | 1 535 423 |
|                          |           |              |          |                |                          |           |
|                          |           |              |          |                |                          |           |
| TOTAL                    | 3 582 945 |              |          |                |                          | 3 582 945 |

| Engagements reçus        |         |              |          |                |                                    |
|--------------------------|---------|--------------|----------|----------------|------------------------------------|
| Catégories d'engagements | Total   | Accordés par |          |                |                                    |
|                          |         | Dirigeants   | Filiales | Participations | Autres entreprises liées<br>Autres |
| CAUTIONS AFFILIES        | 798 000 |              |          |                | 798 000                            |
| TOTAL                    | 798 000 |              |          |                | 798 000                            |

| Effectifs                  | Personnel Salarié CDI<br>/ CDD |
|----------------------------|--------------------------------|
| Effectif CADRES 2021       | 109                            |
| Effectif CADRES 2020       | 102                            |
| VARIATION EFFECTIFS N &N-1 | 7                              |
| Effectif NON CADRES 2021   | 543                            |
| Effectif NON CADRES 2020   | 466                            |
| VARIATION EFFECTIFS N &N-1 | 77                             |

| Dénomination             | Capital              | QP détenue | Valeur brute des titres | Chiffre d'affaires    |
|--------------------------|----------------------|------------|-------------------------|-----------------------|
| Siège social             | Capitaux propres     |            |                         | Résultat              |
| SMCP Luxembourg          | 31 000<br>479 684    | 100        | 218 592                 | 4 071 027<br>32 192   |
| Maje Stores Ltd (en GBP) | 10 000<br>549 291    | 100        | 11 700                  | 10 650 775<br>814 000 |
| Maje Spain               | 503 006<br>4 055 885 | 100        | 503 006                 | 18 525 245<br>688 000 |

TABLEAU DES ENTREPRISES LIEES POUR LES ELEMENTS DE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

| POSTE BILAN                                     | Clôture au<br>31/12/2021<br>en K€ |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i> | - 23 202                          |
| <i>Clients - Avances et acomptes reçus</i>      | 42 652                            |
| <i>Comptes courants</i>                         | 4 957                             |
| <i>Intégration fiscale</i>                      | - 3 609                           |
| <i>Autres comptes débiteurs et créditeurs</i>   | - 2 438                           |

| POSTE COMPTE DE RESULTAT                 | Clôture au<br>31/12/2021<br>en K€ |
|------------------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Ventes de produits finis</i>          | 26 452                            |
| <i>Ventes de marchandises</i>            | 74 211                            |
| <i>Produits des activités annexes</i>    | 366                               |
| <i>Intérêts recus comptes courants</i>   | 311                               |
| <i>Autres achats et charges externes</i> | - 48 271                          |
| <i>Achats de marchandises</i>            | - 127                             |
| <i>Locations et charges locatives</i>    | - 2 436                           |
| <i>Charges d'intérêts</i>                | - 254                             |

| Répartition                                               | Résultat avant<br>impôt | Impôt dû         | Résultat net<br>après impôt |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|
| Résultat courant                                          | 31 396 896              | 5 446 212        | 25 950 684                  |
| Résultat exceptionnel à court terme                       | -232 741                |                  | -232 741                    |
| Résultat exceptionnel à long terme                        |                         |                  |                             |
| Participation des salariés                                | -1 005 474              |                  | -1 005 474                  |
| Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs |                         |                  |                             |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                                 | <b>30 158 681</b>       | <b>5 446 212</b> | <b>24 712 469</b>           |

**« MAJE »**  
Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 100.000 euros  
Siège social : 2 rue de Marengo – 75001 PARIS  
382 544 310 RCS PARIS

|                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE<br/>DU 11 MAI 2022</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|

Le 11 mai 2022, à 15 heures, 49 rue Etienne Marcel – 75001 Paris,

La société SMCP Holding, société par actions simplifiée unipersonnelle, au capital de 93 617 711,70 euros, dont le siège social est situé 49 rue Etienne Marcel, 75001 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 792 113 193 RCS Paris, associé unique de la Société Maje, représentée par son Président Madame Isabelle Guichot,

En présence de la société JUDITH MILGROM SAS, Président non associé, représentée par Madame Judith Milgrom,

Le Commissaire aux comptes, la société KPMG, et le CSE SMCP, régulièrement convoqués, n'ont pas adressé de commentaires ou questions avant la date de ces décisions.

**I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIIT :**

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé ont été arrêtés et établis par la Société JUDITH MILGROM SAS, Président non associé, représentée par Madame Judith Milgrom.

Ces documents ont été tenus, au siège social, à la disposition du Commissaire aux comptes dans les délais légaux.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021, le rapport de gestion du Président et le rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels ont été adressés à l'associé unique.

L'associé unique a également pris connaissances des documents suivants :

- Un exemplaire des statuts de la société, et
- le texte de projet des décisions.

**II - A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES RELATIVES A :**

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et quitus au Président,
- Approbation des charges non déductibles,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes titulaire,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

**« MAJE »**  
Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 100.000 euros  
Siège social : 2 rue de Marengo – 75001 PARIS  
382 544 310 RCS PARIS

**PREMIERE DECISION  
APPROBATION DES COMPTES**

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes se soldant par un résultat bénéficiaire de 24 712 469,37 euros.

Il approuve également les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

L'associé unique approuve également le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés s'élevant à 18 225 euros ainsi que l'impôt sur les sociétés supporté en raison desdites dépenses et charges s'élevant à 4 829,63 euros.

En conséquence, l'associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

**DEUXIEME DECISION  
AFFECTATION DU RESULTAT**

L'associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice de 24 712 469,37 euros de la manière suivante :

- En totalité au poste « report à nouveau » qui passe ainsi de 40 390 128,79 euros à 65 102 598,16 euros.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

| Année | Dividende Global | Dividende imposable |
|-------|------------------|---------------------|
| 2020  | 0                | 0                   |
| 2019  | 0                | 0                   |
| 2018  | 0                | 0                   |

**TROISIEME DECISION  
NOMINATION D'UN NOUVEAU COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE**

L'associé unique, constatant que le mandat de la société KPMG SA, Commissaire aux comptes titulaire de la société, arrive à échéance à l'issue de la présente décision de l'associé unique, décide de ne pas renouveler son mandat et de nommer Deloitte & Associés en qualité de Commissaire aux comptes titulaire de la société pour une durée de six exercices, soit jusqu'à la décision de l'associé unique qui statuera en 2028 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

**« MAJE »**  
Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 100.000 euros  
Siège social : 2 rue de Marengo – 75001 PARIS  
382 544 310 RCS PARIS

**QUATRIEME DECISION**  
**POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES**

L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

De tout ce que dessus, il a été dressé et signé le présent procès-verbal.

**L'associé unique**  
**La société SMCP Holding**  
**Représentée par Isabelle Guichot**

