

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1989 B 04067

Numéro SIREN : 552 015 307

Nom ou dénomination : ETAM

Ce dépôt a été enregistré le 15/06/2021 sous le numéro de dépôt 30620

COPIE CERTIFIÉE CONFORME



COMPTES ANNUELS

Société : ETAM SAS

Forme juridique : Société par actions simplifiée

Siège social : 57 59-61 rue Henri Barbusse 92110 Clichy

Date de clôture : 31/12/2020

CONFIDENTIAL DOCUMENT

Bilan actif.....	4
Bilan passif.....	5
Compte de résultat.....	6
Compte de résultat (suite).....	7
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS.....	8
ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS.....	9
AU 31 DECEMBRE 2020.....	9
Immobilisations.....	16
Amortissements.....	17
Provisions.....	18
Créances et dettes.....	19
Liste des filiales et participations.....	20
Bilan passif - Détail des comptes.....	23
Compte de résultat - Détail des comptes.....	25
.....	

Bilan actif

BILAN-ACTIF	2020			2019
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions,brevets et droits similaires	1 050 163	28 028	1 022 135	1 022 135
Fonds commercial	449 725		449 725	449 725
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles	1 499 888	28 028	1 471 859	1 471 859
Terrains	17 500 000		17 500 000	
Constructions	52 500 000		52 500 000	
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	110 140	110 140		
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	70 110 140	110 140	70 000 000	
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	1 630 476	1 044 601	585 875	513 927
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	953		953	953
TOTAL immobilisations financières	1 631 428	1 044 601	586 828	514 880
Total Actif Immobilisé (II)	73 241 456	1 182 769	72 058 687	1 986 739
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	7 290 307	251 021	7 039 286	2 019 170
Autres créances	11 010 436		11 010 436	33 570 932
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	18 300 743	251 021	18 049 722	35 590 102
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres:)				
Disponibilités	25 052		25 052	11 718
TOTAL Disponibilités	25 052		25 052	11 718
Charges constatées d'avance	672 959		672 959	671 326
TOTAL Actif circulant (III)	18 998 754	251 021	18 747 733	36 273 146
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)	6 086		6 086	
Total Général (I à VI)	92 246 297	1 433 791	90 812 506	38 259 885

Bilan passif

BILAN-PASSIF	2020	2019
Capital social ou individuel (dont versé : 2 524 388)	2 524 388	2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	53 892 583	
Réserve légale	252 439	252 439
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont réserve des prov. fluctuation des cours :)		
Autres réserves (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :)	5 206 979	5 206 979
TOTAL Réserves	5 459 418	5 459 418
Report à nouveau	5 700 571	-2 395 373
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 962 667	8 095 943
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	70 539 627	13 684 377
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	80 947	74 861
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	80 947	74 861
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	701	2 694
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	15 090 267	9 401 098
TOTAL Dettes financières	15 090 968	9 403 793
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 593 066	3 408 519
Dettes fiscales et sociales	769 899	614 499
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	737 999	732 502
TOTAL Dettes d'exploitation	5 100 964	4 755 520
Produits constatés d'avance		10 324 811
TOTAL DETTES (IV)	20 191 931	24 484 124
Ecart de conversion passif		16 523
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	90 812 506	38 259 885

Compte de résultat

Compte de résultat	2020			2019
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	14 668 635	4 485	14 673 120	16 636 796
Chiffres d'affaires nets	14 668 635	4 485	14 673 120	16 636 796
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
Autres produits			3	4
Total des produits d'exploitation (I)			14 673 123	16 636 800
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			-3 740 801	4 299 632
Impôts, taxes et versements assimilés			418 020	249 188
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements Dotations aux provisions		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	251 021	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges			5	212
Total des charges d'exploitation (II)			-3 071 755	4 549 032
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			17 744 877	12 087 769
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participations			4	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			315 786	348 380
Reprises sur provisions et transferts de charges			81 857	16 667 512
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des produits financiers (V)			397 647	17 015 892
Dotations financières aux amortissements et provisions			15 995	
Intérêts et charges assimilées			105 867	14 519
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)			121 863	14 519
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			275 784	17 001 373
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			18 020 661	29 089 141

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	2020	2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	809	1 285
Produits exceptionnels sur opérations en capital	20 000	1
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels (VII)	20 809	1 286
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-30	30
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		16 517 876
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VIII)	-30	16 517 906
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	20 839	-16 516 620
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	15 078 834	4 476 578
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	15 091 578	33 653 978
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	12 128 912	25 558 035
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	2 962 667	8 095 943

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS
Société : ETAM SAS

ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2020

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, tel que modifié par tous les règlements ultérieurs de l'ANC.

La société applique depuis le 1^{er} janvier 2017 les dispositions relatives aux instruments financiers à termes et aux options de couvertures en conformité avec le règlement ANC n°2015-05. Ce changement de méthode est sans effets pour la société.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont le total est de 90 734 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 2 890 milliers d'euros.

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

I FAITS CARACTERISTIQUES

En 2020, la Société a facturé 10.061 M€ au titre des redevances de marque avec la répartition suivante :

- Maison 123 : 851 M€,
- Etam Lingerie : 7.839M€,
- Undiz : 1.371M€,

En raison de la survenance imprévue de la pandémie du coronavirus tout au long de l'année 2020 et suite aux décisions du gouvernement français de fermer les commerces non essentiels, le Groupe Etam a été contraint de fermer les portes de la totalité de ses 746 magasins succursales, affiliés et corners en France du 15 mars 2020 au 11 mai 2020 et du 30 octobre 2020 au 28 novembre 2020. Par ailleurs, les 280 points de vente à l'étranger en succursale du Groupe ont également été fermés pendant plusieurs mois. Toutefois, les entrepôts et les sites de e-commerce du Groupe ont continué de fonctionner normalement.

Pour faire face à la situation, le Groupe a engagé au cours de l'année de nombreuses mesures pour sécuriser sa trésorerie :

- non-paiement des loyers durant la période où les magasins n'ont pas été exploitables,
- mise en chômage partiel total du personnel magasins et suspension de tous les services liés à l'exploitation des magasins lors des périodes de fermeture,
- télétravail et mise en chômage partiel d'une partie des effectifs du Siège,
- arrêt de tous les projets et de toutes les prestations non strictement indispensables au fonctionnement de l'entreprise,
- focus sur l'animation des sites e-commerce et la présence des marques sur les réseaux sociaux,
- annulation de commandes, décalages d'expédition et réduction des budgets d'achat de marchandises,
- décalage de paiement des impôts, cotisations URSSAF et droits de douane quand cela a été possible,
- conclusion avec la BPI d'une nouvelle ligne de crédit bilatérale,
- conclusion avec le pool bancaire pour d'un prêt avec garantie de l'Etat (PGE).

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 31 décembre 2020 reste appropriée.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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.

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire.

Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société a opté pour leur comptabilisation en charges.

b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

c) Amortissements dérogatoires : depuis le 1^{er} janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Agencements divers et aménagements	6 à 10 ans
Installations techniques - Mat et out.	5 à 10 ans
Matériel de protection et sécurité	10 ans

Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 7 ans
Mobilier de bureau	6 à 10 ans

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans « (la durée d'amortissement des agencements est de 6,2/3ans) ». Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs. La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Néant

II-1-6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an,
- dépréciation à 50% des créances franchisés considérées à risque par les départements financiers et exports.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Rubriques	Montants en €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	488 010 €
Dettes fiscales et sociales	9 925 €
Autres dettes	624 158 €
Intérêts courus	10 572 €
Total	1 132 665 €

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Rubriques	Montants en €
Créances client et comptes rattachés	1 047 876 €
Créances fiscales et sociales	138 724 €
Autres créances	315 786 €
Total	1 502 396 €

II-1-8 Provisions réglementées

Néant.

II-1-9 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

II-1-10 Trésorerie

Le 17 décembre 2018, Etam SAS a cédé la totalité de ses parts sociales dans le capital de la Société Etam finances SNC.

En conséquence de cette cession, Etam SAS s'est retirée de la convention de trésorerie du Groupe Etam conclue avec la Société Etam finances le 12 novembre 2012.

II-1-11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-12 Charges constatées d'avance

Les « droits d'entrée » versés lors des ouvertures de magasins et présentant un caractère de supplément de loyer, sont « amortis » en linéaire sur la durée des baux.

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Loyers : 672 959 €

II-1-13 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Règlementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-14 Tableau de variation des capitaux propres

	31/12/2019	Affectation des résultats	Résultat de l'exercice	Autres	Augmentation capital	31/12/2020
Capital	2 524 388					2 524 388
Écarts de réévaluation				53 892 583		53 892 583

Réserve légale	252 439				252 439
Autres réserves	5 206 979				5 206 979
Report à nouveau	- 2 395 372	8 095 943			5 700 571
Acompte sur dividendes					
Résultat de l'exercice	8 095 943	- 8 095 943	2 890 719		2 890 719
TOTAL	13 684 377	0	2 890 719	53 892 583	70 467 679

Le capital social est composé de 165 589 actions d'une valeur nominale de 15.24 €

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de :

- Licences facturées aux sociétés du groupe exploitant les différentes marques de la société ;
- Commissions facturées aux sociétés du groupe dans le cadre de leur activité internationale de franchise.

Le chiffre d'affaires est évalué suivant les contrats :

- Selon le prix de vente des marchandises vendues ;
- Selon le chiffre d'affaires réalisé ;
- Selon les frais réels.

les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

	2020	2019
Production de services	14 673 120	16 636 796
France	14 668 635	16 625 276
Export	4 485	11 520
Total Chiffres d'affaires net	14 673 120	16 636 796

II-2-2 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel est essentiellement composé de :

Détails	Montants
Amendes et pénalités	30
Autres produits exceptionnels	809
Produits de cession immobilisations	20 000
Total	20 779

II-2-3 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	17 948 713	
Résultat exceptionnel (hors participation)	20 779	
Résultat comptable	2 890 719	15 078 411
Crédit d'impôt compétitivité		423
Retenue à la source		
	Impôt net	15 078 834

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Conformément aux articles L. 233-17 et R.233-15 du Code de Commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

En effet :

- les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du Groupe ETAM DEVELOPPEMENT.

II-3-2 Identité de la société mère consolidante

La société mère consolidante est :

ETAM DEVELOPPEMENT
Société en Commandite par Actions
78 rue de Rivoli 75004 Paris
N° SIRET 30838203500043
Au capital social de : 10 425 663 €

II-3-3 Intégration fiscale

Etam SAS a opté pour le régime d'intégration fiscale prévu à l'article 223A du Code Général des impôts au 1^{er} janvier 2004. ETAM DEVELOPPEMENT est la société tête de groupe.

Les économies d'impôt liées aux déficits réalisés par les sociétés du groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme gain immédiat de l'exercice. Au titre des exercices où les filiales redeviennent bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

II-3-4 Effectifs moyens à la clôture de l'exercice

Néant

II-3-5 Situation fiscale différée et latente

	Montant
ACCROISSEMENTS	
PROVISIONS REGLEMENTEES	
-amortissements dérogatoires	
- provisions pour hausse des prix	
- provisions pour pertes de change	6 086
AUTRES	
- Ecart de conversion actif	
- Autres	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	6 086
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
- pour congés payés	
- participation des salariés	
- contribution sociale de solidarité	
AUTRES :	
- Ecart de conversion actif	6 086
- Ecart de conversion passif	16 523
- Provision pour perte de change latente	
- Intérêts excédentaires	
- Autres	
TOTAL DES ALLEGEMENTS	22 609

II-3-6 Incidence des situations fiscales dérogatoires

Néant

III ENGAGEMENTS HORS BILAN

III-1 Les engagements hors bilan

Néant

III-2 Les engagements crédit bail

Néant

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'activité du Groupe, au cours du premier semestre 2021, est affectée par les mesures de confinement/fermeture décidées par le gouvernement pour lutter contre la propagation de l'épidémie liée à la COVID-19. L'incidence attendue à ce jour de ces événements n'a pas d'impact sur les positions comptables retenues au 31 décembre 2020.

Le Groupe ETAM a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie à 12 mois en intégrant différents scénarios et n'identifie pas de risque sur la continuité d'exploitation.

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		1 499 888		
Terrains				17 500 000
Constructions	Sur sol propre			52 500 000
	Sur sol d'autrui			
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers			
	Matériel de transport			
	Matériel de bureau et mobilier informatique	110 140		
	Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL (III)		110 140		70 000 000
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		1 630 476		
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		953		
TOTAL (IV)		1 631 428		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		3 241 456		70 000 000

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				1 499 888	
Terrains				17 500 000	
Constructions	Sur sol propre			52 500 000	
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique			110 140	
	Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
TOTAL (III)				70 110 140	
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations				1 630 476	
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières				953	
TOTAL (IV)				1 631 428	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)				73 241 456	

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables				Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)							
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				28 028			28 028
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements						
Installations techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers			110 140			110 140
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier						
	Emballages récupérables et divers						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)				110 140			110 140
TOTAL GENERAL (I + II + III)				138 168			138 168
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres							
TOTAL							
Cadre C		Charges réparties sur plusieurs exercices		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Provisions

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers				
Provisions investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
- Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992				
Provisions implantation étranger après 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL (I)				
Provisions pour litige	74 861			74 861
Provisions pour garantie				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change		6 086		6 086
Provisions pour pensions				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien				
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL (II)	74 861	6 086		80 947
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur immobilisations corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participation	1 116 549	-71 948		1 044 601
Provisions sur autres immos financières				
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients		251 021		251 021
Autres provisions pour dépréciations				
TOTAL (III)	1 116 549	179 073		1 295 622
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 191 410	185 160		1 376 569
Dont dotations et reprises d'exploitation		251 021		
Dont dotations et reprises financières		15 995	81 857	
Dont dotations et reprises exceptionnelles				
dépréciations des titres mis en équivalence				

Créances et dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations						
Prêts						
Autres immobilisations financières				953		953
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				953		953
Clients douteux ou litigieux						
Autres créances clients				7 290 307	7 290 307	
Créances représentatives de titres prêtés		Prov pour				
Personnel et comptes rattachés						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				47 451	47 451	
Impôts sur les bénéfices						
Etat et autres	Taxe sur la valeur ajoutée			453 475	453 475	
collectivités publiques	Autres impôts			139 045	139 045	
Etat - divers						
Groupes et associés				7 169 211	7 169 211	
Débiteurs divers				3 201 254	3 201 254	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				18 300 743	18 300 743	
Charges constatées d'avance				672 959	672 959	
TOTAL DES CREANCES				18 974 655	18 973 702	953
Prêts accordés en cours d'exercice						
Remboursements obtenus en cours d'exercice						
Prêts et avances consentis aux associés						
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			701	701		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine						
Emprunts et dettes financières divers						
Fournisseurs et comptes rattachés			3 593 066	3 593 066		
Personnel et comptes rattachés			127	127		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			71	71		
Impôts sur les bénéfices						
Etat et autres collectivités publiques	Taxe sur la valeur ajoutée		759 465	759 465		
Obligations cautionnées						
Autres impôts			10 236	10 236		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Groupes et associés			15 090 267	15 090 267		
Autres dettes			737 999	737 999		
Dette représentative de titres empruntés						
Produits constatés d'avance						
TOTAL DES DETTES			20 191 931	20 191 931		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				Emprunts auprès des associés		
Emprunts remboursés en cours d'exercice				personnes physiques		

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserve s et report à nouveau avant affectati ons des résultat s (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore rembours és	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaire s hors taxe du dernier exercice écoulé	Résult at du dernier exercic e clos	Dividen des encaiss és par la société en cours d'exerci ce
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
ETAM CORPORATION	160 000		100	297 120	79 178					
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler										
MOA (Ex AMORANDA)	299 377		20	1 188 524	505 447					
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Bilan actif - Détail des comptes

Rubrique	Libellé	N	N-1	Var.
2050 AFNet	Concessions,brevets et droits similaires	1 022 135	1 022 135	
20500001	Brevets HM	1 022 135	1 022 135	
20510000	Logiciels M	11 834	11 834	
20510001	Logiciels HM	16 194	16 194	
28051000	Am Logiciels M	-11 834	-11 834	
28051001	Am Logiciels HM	-16 194	-16 194	
2050 AHNet	Fonds commercialnet	449 725	449 725	
20700000	Fd Co M	449 725	449 725	
2050 ANNet	Terrains	17 500 000		+100,00 %
21150001	Terrain HM	17 500 000		+100,00 %
2050 APNet	Constructions	52 500 000		+100,00 %
21310001	Construction HM	52 500 000		+100,00 %
21830001	Mat. de bureau HM	15 188	15 188	
21831000	Mat. info M	3 196	3 196	
21831001	Mat. info HM	56 512	56 512	
21840001	Mob. Bureau HM	35 244	35 244	
28183001	Am Mat.bureau HM	-15 188	-15 188	
28183100	Am Mat. info M	-3 196	-3 196	
28183101	Am Mat. info HM	-56 512	-56 512	
28184001	Am Mob.Bureau HM	-35 244	-35 244	
2050 CUNet	Autres participations	585 875	513 927	+14,00 %
26111000	Titres de particip.	1 485 644	1 485 644	
26180000	Part.ent.r.lien: acq.	144 832	144 832	
29610000	Prov.dép.tit.fil.	-901 019	-972 967	-7,39 %
29660000	Prov.dép.aut.tit.	-143 582	-143 582	
2050 BHNet	Autres immobilisations financières	953	953	
27550000	Caut.versés en num.	953	953	
2050 TOTIINet	Total Actif Immobilisé	72 058 687	1 986 739	+3 526,98 %
2050 BXNet	Clients et comptes rattachés (3)*	7 039 286	2 019 170	+248,62 %
41111000	Clients	251 021	251 021	
41111010	Clients Groupe	5 991 409	1 734 288	+245,47 %
41811000	FAE - Clients	1 047 876	17 338	+5 943,87 %
41112001	Clts Ecart de conv.		16 523	-100,00 %

49100000	Prov.dep.cli.douteux	-251 021		+100,00 %
2050 BZNet	Autres créances	11 010 436	33 570 932	-67,20 %
40114000	Fourn. Cpte attente	2 425 973		+100,00 %
40971000	Fournisseur débiteur	775	813	-4,72 %
43110010	URSSAF sécurité soc	47 451	47 451	
44566030	TVA Ded s/ENC	407 498		+100,00 %
44586000	TVA sur FNP Fourn.	45 977	30 084	+52,83 %
44864000	CAP - Etat Organic	311	311	
44870000	PAR Etat	138 734	150 571	-7,86 %
45100005	C.C. NORTEX	6 838 389	32 677 959	-79,07 %
45100090	C.C. MODASIA	15 035	15 035	
45187600	PAR int/C.C. débit	315 786	347 908	-9,23 %
46710000	Débiteurs divers	304 000	300 000	+1,33 %
46720000	Deb. div loyers	470 507		+100,00 %
42510010	Comptes salariés		800	-100,00 %
2050 CFNet	Disponibilités	25 052	11 718	+113,79 %
51210100	CLY CPT.PRINCIPAL	17 954		+100,00 %
51210200	BNP CPT.PRINCIPAL	5 887	2 208	+166,66 %
51210300	SGN CPT.PRINCIPAL	1 211	1 456	-16,84 %
51200001	Banq. Régul act/pas		8 054	-100,00 %
2050 CHNet	Charges constatées d'avance	672 959	671 326	+0,24 %
48610000	CCA - Loyers	672 959	671 326	+0,24 %
2050 CJNet	TOTAL Actif circulant	18 747 733	36 273 146	-48,32 %
2050 CNNet	Écarts de conversion actif	6 086		+100,00 %
47610000	Ec.conv.(-)dev.créan	6 086		+100,00 %
2050 CONet	Total Général	90 812 506	38 259 885	+137,36 %

Bilan passif - Détail des comptes

Rubrique	Libellé	N	N-1	Var.
2051 DA	Capital social ou individuel	2 524 388	2 524 388	
10130000	Capital souscrit	2 524 388	2 524 388	
2051 DC	Ecart de réévaluation	53 892 583		+100,00 %
10510000	RES.SPECIALE REEVAL.	53 892 583		+100,00 %
2051 DD	Réserve légale	252 439	252 439	
10611000	Réserves indis- act	252 439	252 439	
2051 DG	Autres réserves	5 206 979	5 206 979	
10680000	Réserves disponibles	5 206 979	5 206 979	
2051 DH	Report à nouveau	5 700 571	-2 395 373	-337,98 %
11000000	Rep.à nouveau crédit	5 700 571		+100,00 %
11900000	Rep.à nouveau débit		-2 395 373	-100,00 %
2051 DI	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 962 667	8 095 943	-63,41 %
2051 DL	TOTAL CAPITAUX PROPRES	70 539 627	13 684 377	+415,48 %
2051 DP	Provisions pour risques	80 947	74 861	+8,13 %
15110000	Prov.pour litige	74 861	74 861	
15150000	Prov.perte change	6 086		+100,00 %
2051 DR	TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	80 947	74 861	+8,13 %
2051 DU	Emprunts et dettes auprès des établissements de	701	2 694	-74,00 %
51860000	CAP sur op.bancair	701	427	+64,24 %
51210100	CLY CPT.PRINCIPAL		2 268	-100,00 %
2051 DV	Emprunts et dettes financières divers	15 090 267	9 401 098	+60,52 %
45186600	CAP int/C.C.cred.	10 572	14 519	-27,19 %
45200001	IS du par sté mère	15 078 410	4 475 491	+236,91 %
45100013	C.C. ETAM DEV.		4 911 088	-100,00 %
2051 DX	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 593 066	3 408 519	+5,41 %
40111000	Fournis.FGX locaux	2 468 078	29 821	+8 176,42 %
40111500	Fournis.Groupe	633 510	3 185 411	-80,11 %
40112000	Fournis.FGX U.E.	2 693	2 693	
40113000	Fournis.FGX imp.	775	8 867	-91,26 %
40810000	FNP Fourn Frx Gen	488 010	181 727	+168,54 %
2051 DY	Dettes fiscales et sociales	769 899	614 499	+25,29 %
42110020	Rémun°net.à pay néga	127	127	

43771000	Tickets restaurant	71	71	
44551000	TVA à Décaisser	244 770	334 248	-26,77 %
44571010	TVA Coll s/ENC	514 695	280 046	+83,79 %
44860000	CAP - Autres impots	10 236		+100,00 %
44566020	TVA Ded intra UE		7	-100,00 %
2051 EA	Autres dettes	737 999	732 502	+0,75 %
41112001	Clts Ecart de conv.	6 086		+100,00 %
45700000	Divid/tant.exerc.ant	1 285	1 285	
46751000	Créditeurs divers	108 455	108 455	
46860000	CAP diverses	623 457	622 762	+0,11 %
2051 EB	Produits constatés d'avance		10 324 811	-100,00 %
48700000	Prod.const.avance		10 324 811	-100,00 %
2051 EC	TOTAL DETTES	20 191 931	24 484 124	-17,53 %
2051 ED	Ecart de conversion passif		16 523	-100,00 %
47710000	Ec.conv.(+)dev.créan		16 523	-100,00 %
2051 EE	TOTAL GÉNÉRAL - PASSIF	90 812 506	38 259 885	+137,36 %

Compte de résultat - Détail des comptes

Rubrique	Libellé	N	N-1	Var.
2052 FI	Production vendue services	14 673 120	16 636 796	-11,80 %
70821000	Prod exploit div,roy	10 061 308	12 063 137	-16,59 %
70831000	Prod.ana.Loyer vac.	4 607 327	4 562 139	+0,99 %
70881100	FAE - Autres Prod	4 485	11 520	-61,07 %
2052 FL	Chiffres d'affaires nets	14 673 120	16 636 796	-11,80 %
2052 FQ	Autres produits	3	4	-36,19 %
75800000	Prod d'exploitation	3	4	-36,19 %
2052 FW	Autres achats et charges externes	-3 740 801	4 299 632	-187,00 %
61131200	Prest.mise en serv.	68 952	166 091	-58,49 %
61132000	Prestation serv.dive	412 222	723 092	-42,99 %
61250000	Loyer créd.bail FR	-5 641 630	2 062 856	-373,49 %
61320025	Charges Loc. FDR	331 482	323 404	+2,50 %
61320026	Charges Loc.TX.Fonc.	690 254	700 593	-1,48 %
61467200	Ch.loc.copr.s/ex ant	10 507	10 771	-2,45 %
61810000	Documentation abon.	-1 688	1 688	-200,00 %
62260000	Honoraires autres	381 204	296 310	+28,65 %
62267260	Honor. S/ex.ant	3 032	-48	-6 446,21 %
62270000	Frais acte/content.	298		+100,00 %
62431000	Frais de port	108		+100,00 %
62510050	Frs dépl.formation	190	243	-21,81 %
62767280	Com.Fr.Banc.S/ex.ant	-33	83	-140,24 %
62780000	Commissions bancaire	4 300	13 967	-69,21 %
61156000	Prestations services		33	-100,00 %
62510040	Frais depl,rest,hebe		550	-100,00 %
2052 FX	Impôts, taxes et versements assimilés	418 020	249 188	+67,75 %
63511000	Taxe professionnelle	232 581	242 791	-4,21 %
63540000	Publications légale	185 168		+100,00 %
63581000	Autres droits	272	698	-61,07 %
63767210	organismes ex. antérieur		5 699	-100,00 %
2052 GC	Sur actif circulant : dotations aux provisions	251 021		+100,00 %

68174000	DOT Dep actif circ	251 021		+100,00 %
2052 GE	Autres charges	5	212	-97,65 %
65800000	FraisPteDiff,Entr,F	3	3	+11,61 %
65830000	Ecart s/rendu Euro	2	-10	-120,00 %
65867200	Ch.div.gest.s/ex.ant		219	-100,00 %
2052 GG	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	17 744 877	12 087 769	+46,80 %
2052 GJ	Produits financiers de participations	4		+100,00 %
76116000	Rev.Part.-Divid.	4		+100,00 %
2052 GL	Autres intérêts et produits assimilés	315 786	348 380	-9,36 %
76816000	Rev.autr.for.part.	315 786	348 380	-9,36 %
2052 GM	Reprises sur provisions et transferts de charges	81 857	16 667 512	-99,51 %
78660000	Repr. réd. immo fin.	81 857	11 074 533	-99,26 %
78650000	Rep.prov.ris.fi		5 592 979	-100,00 %
2052 GQ	Dotations financières aux amortissements et	15 995		+100,00 %
68650000	Dot.prov.ris.ch.fin.	6 086		+100,00 %
68660000	Réd.immo.financières	9 909		+100,00 %
2052 GR	Intérêts et charges assimilées	105 867	14 519	+629,15 %
66116000	Intérêts/dett.ass.LT	17		+100,00 %
66151000	Intérêts CC Groupe	10 572	14 519	-27,19 %
66800000	Autres charges finan	95 279		+100,00 %
2052 GV	RÉSULTAT FINANCIER	275 784	17 001 373	-98,38 %
2052 GW	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	18 020 661	29 089 141	-38,05 %
2053 HA	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	809	1 285	-37,02 %
77180000	Autres prod except.	809	1 285	-37,02 %
2053 HB	Produits exceptionnels sur opérations en capital	20 000	1	+1 999 900,00 %
77510000	Pdt inco.gpe HM	20 000		+100,00 %
77560000	PV immo financières		1	-100,00 %
2053 HE	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-30	30	-200,00 %
67120000	Amende pén.fisc.ND	-30	30	-200,00 %
2053 HF	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		16 517 876	-100,00 %
67560000	VNC immo.fina.cédées		16 517 876	-100,00 %
2053 HI	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	20 839	-16 516 620	-100,13 %
2053 HK	Impôts sur les bénéfices	15 078 834	4 476 578	+236,84 %
69810000	Int.fisc.charge	15 078 834	4 476 578	+236,84 %
69867210	Int.fisc.s/ex.ant		0	-100,00 %
2053 HN	BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des	2 962 667	8 095 943	-63,41 %

ETAM

Société par actions simplifiée

57-59 rue Henri Barbusse,

92110 Clichy

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

ETAM

Société par actions simplifiée

57-59 rue Henri Barbusse,

92110 Clichy

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'associé unique de la société ETAM

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ETAM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

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

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'associé 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 12 mai 2021

Le commissaire aux comptes

Constantin Associés

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Frédéric SOULIARD

COMPTES ANNUELS

Société : ETAM SAS

Forme juridique : Société par actions simplifiée

Siège social : 57 59-61 rue Henri Barbusse 92110 Clichy

Date de clôture : 31/12/2020

Bilan actif.....	4
Bilan passif.....	5
Compte de résultat.....	6
Compte de résultat (suite).....	7
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS.....	8
ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS.....	9
AU 31 DECEMBRE 2020.....	9
Immobilisations.....	16
Amortissements.....	17
Provisions.....	18
Créances et dettes.....	19
Liste des filiales et participations.....	20
Bilan passif - Détail des comptes.....	23
Compte de résultat - Détail des comptes.....	25
.....	

Bilan actif

BILAN-ACTIF	2020			2019
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 050 163	28 028	1 022 135	1 022 135
Fonds commercial	449 725		449 725	449 725
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles	1 499 888	28 028	1 471 859	1 471 859
Terrains	17 500 000		17 500 000	
Constructions	52 500 000		52 500 000	
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	110 140	110 140		
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	70 110 140	110 140	70 000 000	
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	1 630 476	1 044 601	585 875	513 927
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	953		953	953
TOTAL immobilisations financières	1 631 428	1 044 601	586 828	514 880
Total Actif Immobilisé (II)	73 241 456	1 182 769	72 058 687	1 986 739
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	7 290 307	251 021	7 039 286	2 019 170
Autres créances	11 010 436		11 010 436	33 570 932
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	18 300 743	251 021	18 049 722	35 590 102
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres:)				
Disponibilités	25 052		25 052	11 718
TOTAL Disponibilités	25 052		25 052	11 718
Charges constatées d'avance	672 959		672 959	671 326
TOTAL Actif circulant (III)	18 998 754	251 021	18 747 733	36 273 146
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)	6 086		6 086	
Total Général (I à VI)	92 246 297	1 433 791	90 812 506	38 259 885

Bilan passif

BILAN-PASSIF	2020	2019
Capital social ou individuel (dont versé : 2 524 388)	2 524 388	2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	53 892 583	
Réserve légale	252 439	252 439
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont réserve des prov. fluctuation des cours :)		
Autres réserves (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :)	5 206 979	5 206 979
TOTAL Réserves	5 459 418	5 459 418
Report à nouveau	5 700 571	-2 395 373
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 962 667	8 095 943
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	70 539 627	13 684 377
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	80 947	74 861
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	80 947	74 861
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	701	2 694
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	15 090 267	9 401 098
TOTAL Dettes financières	15 090 968	9 403 793
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 593 066	3 408 519
Dettes fiscales et sociales	769 899	614 499
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	737 999	732 502
TOTAL Dettes d'exploitation	5 100 964	4 755 520
Produits constatés d'avance		10 324 811
TOTAL DETTES (IV)	20 191 931	24 484 124
Ecart de conversion passif		16 523
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	90 812 506	38 259 885

Compte de résultat

Compte de résultat		2020			2019
		France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises					
Production vendue biens					
Production vendue services		14 668 635	4 485	14 673 120	16 636 796
Chiffres d'affaires nets		14 668 635	4 485	14 673 120	16 636 796
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges					
Autres produits				3	4
Total des produits d'exploitation (I)				14 673 123	16 636 800
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)					
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes				-3 740 801	4 299 632
Impôts, taxes et versements assimilés				418 020	249 188
Salaires et traitements					
Charges sociales					
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements			
		Dotations aux provisions			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		251 021	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions			
Autres charges				5	212
Total des charges d'exploitation (II)				-3 071 755	4 549 032
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				17 744 877	12 087 769
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
Produits financiers de participations				4	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					
Autres intérêts et produits assimilés				315 786	348 380
Reprises sur provisions et transferts de charges				81 857	16 667 512
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
Total des produits financiers (V)				397 647	17 015 892
Dotations financières aux amortissements et provisions				15 995	
Intérêts et charges assimilées				105 867	14 519
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)				121 863	14 519
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				275 784	17 001 373
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)				18 020 661	29 089 141

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	2020	2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	809	1 285
Produits exceptionnels sur opérations en capital	20 000	1
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels (VII)	20 809	1 286
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-30	30
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		16 517 876
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VIII)	-30	16 517 906
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	20 839	-16 516 620
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	15 078 834	4 476 578
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	15 091 578	33 653 978
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	12 128 912	25 558 035
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	2 962 667	8 095 943

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS
Société : ETAM SAS

ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2020

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, tel que modifié par tous les règlements ultérieurs de l'ANC.

La société applique depuis le 1^{er} janvier 2017 les dispositions relatives aux instruments financiers à termes et aux options de couvertures en conformité avec le règlement ANC n°2015-05. Ce changement de méthode est sans effets pour la société.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont le total est de 90 734 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 2 890 milliers d'euros.

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

I FAITS CARACTERISTIQUES

En 2020, la Société a facturé 10.061 M€ au titre des redevances de marque avec la répartition suivante :

- Maison 123 : 851 M€,
- Etam Lingerie : 7.839M€,
- Undiz : 1.371M€,

Etam sas a levé par anticipation l'option d'achat sur le crédit-bail portant sur l'immeuble du siège sis 57 rue Henri Barbusse 92110 Clichy pour un montant de 16,1M€.

Consécutivement à cette levée d'option d'achat, Etam sas a opté pour la réévaluation libre de son unique actif immobilier portant ainsi son prix de revient de 16,1M€ à sa valeur actuelle de 70 M€ dans son bilan au 31 décembre 2020.

La plus-value de réévaluation de 53,9M€, représentant la différence entre sa valeur actuelle et son prix de levée d'option anticipée, a été comptabilisée directement et distinctement au passif de la société dans ses capitaux propres, rubrique Ecart de Réévaluation, conformément à l'article L. 123-18 du code de commerce.

En raison de la survenance imprévue de la pandémie du coronavirus tout au long de l'année 2020 et suite aux décisions du gouvernement français de fermer les commerces non essentiels, le Groupe Etam a été contraint de fermer les portes de la totalité de ses 746 magasins succursales, affiliés et corners en France du 15 mars 2020 au 11 mai 2020 et du 30 octobre 2020 au 28 novembre 2020. Par ailleurs, les 280 points de vente à l'étranger en succursale du Groupe ont également été fermés pendant plusieurs mois. Toutefois, les entrepôts et les sites de e-commerce du Groupe ont continué de fonctionner normalement.

Pour faire face à la situation, le Groupe a engagé au cours de l'année de nombreuses mesures pour sécuriser sa trésorerie :

- non-paiement des loyers durant la période où les magasins n'ont pas été exploitables,
- mise en chômage partiel total du personnel magasins et suspension de tous les services liés à l'exploitation des magasins lors des périodes de fermeture,
- télétravail et mise en chômage partiel d'une partie des effectifs du Siège,
- arrêt de tous les projets et de toutes les prestations non strictement indispensables au fonctionnement de l'entreprise,
- focus sur l'animation des sites e-commerce et la présence des marques sur les réseaux sociaux,
- annulation de commandes, décalages d'expédition et réduction des budgets d'achat de marchandises,
- décalage de paiement des impôts, cotisations URSSAF et droits de douane quand cela a été possible,
- conclusion avec la BPI d'une nouvelle ligne de crédit bilatérale,
- conclusion avec le pool bancaire pour d'un prêt avec garantie de l'Etat (PGE).

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 31 décembre 2020 reste appropriée.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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.

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire.

Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société a opté pour leur comptabilisation en charges.

b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

c) Amortissements dérogatoires : depuis le 1^{er} janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Agencements divers et aménagements	6 à 10 ans
Installations techniques - Mat et out.	5 à 10 ans
Matériel de protection et sécurité	10 ans

Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 7 ans
Mobilier de bureau	6 à 10 ans

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans « (la durée d'amortissement des agencements est de 6,2/3ans) ». Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs. La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Néant

II-1-6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an,
- dépréciation à 50% des créances franchisés considérées à risque par les départements financiers et exports.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Rubriques	Montants en €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	488 010 €
Dettes fiscales et sociales	9 925 €
Autres dettes	624 158 €
Intérêts courus	10 572 €
Total	1 132 665 €

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Rubriques	Montants en €
Créances client et comptes rattachés	1 047 876 €
Créances fiscales et sociales	138 724 €
Autres créances	315 786 €
Total	1 502 396 €

II-1-8 Provisions réglementées

Néant.

II-1-9 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

II-1-10 Trésorerie

Le 17 décembre 2018, Etam SAS a cédé la totalité de ses parts sociales dans le capital de la Société Etam finances SNC.

En conséquence de cette cession, Etam SAS s'est retirée de la convention de trésorerie du Groupe Etam conclue avec la Société Etam finances le 12 novembre 2012.

II-1-11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-12 Charges constatées d'avance

Les « droits d'entrée » versés lors des ouvertures de magasins et présentant un caractère de supplément de loyer, sont « amortis » en linéaire sur la durée des baux.

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Loyers : 672 959 €

II-1-13 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-14 Tableau de variation des capitaux propres

	31/12/2019	Affectation des résultats	Résultat de l'exercice	Autres	Augmentation capital	31/12/2020
Capital	2 524 388					2 524 388
Écarts de réévaluation				53 892 583		53 892 583
Réserve légale	252 439					252 439
Autres réserves	5 206 979					5 206 979
Report à nouveau	- 2 395 372	8 095 943				5 700 571
Acompte sur dividendes						
Résultat de l'exercice	8 095 943	- 8 095 943	2 890 719			2 890 719
TOTAL	13 684 377	0	2 890 719	53 892 583		70 467 679

Le capital social est composé de 165 589 actions d'une valeur nominale de 15.24 €

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de :

- Licences facturées aux sociétés du groupe exploitant les différentes marques de la société ;
- Commissions facturées aux sociétés du groupe dans le cadre de leur activité internationale de franchise.

Le chiffre d'affaires est évalué suivant les contrats :

- Selon le prix de vente des marchandises vendues ;
- Selon le chiffre d'affaires réalisé ;
- Selon les frais réels.

les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

	2020	2019
Production de services	14 673 120	16 636 796
France	14 668 635	16 625 276
Export	4 485	11 520
Total Chiffres d'affaires net	14 673 120	16 636 796

II-2-2 Autres achats et charges externes

Le montant négatif (produit) de 3 740 801 euros au 31/12/2020 des "Autres achats et charges externes" inclut le solde de l'étalement de la plus-value sur cession du siège constatée en 2010 lors de la mise en place du crédit-bail.

Ce montant s'élève à 7 752 201 euros et concerne les exercices 2021 à 2022 à la suite de la levée de l'option en décembre 2020.

II-2-3 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel est essentiellement composé de :

Détails	Montants
Amendes et pénalités	- 30
Autres produits exceptionnels	809
Produits de cession immobilisations	20 000
Total	20 779

II-2-4 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

Résultat avant impôt		Impôt
Résultat courant	17 948 713	
Résultat exceptionnel (hors participation)	20 779	
Résultat comptable	2 890 719	15 078 411
Crédit d'impôt compétitivité		
Retenue à la source		423
Impôt net		15 078 834

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Conformément aux articles L. 233-17 et R.233-15 du Code de Commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

En effet :

- les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du Groupe ETAM DEVELOPPEMENT.

II-3-2 Identité de la société mère consolidante

La société mère consolidante est :

ETAM DEVELOPPEMENT
Société en Commandite par Actions
78 rue de Rivoli 75004 Paris
N° SIRET 30838203500043
Au capital social de : 10 425 663 €

II-3-3 Intégration fiscale

Etam SAS a opté pour le régime d'intégration fiscale prévu à l'article 223A du Code Général des impôts au 1^{er} janvier 2004. ETAM DEVELOPPEMENT est la société tête de groupe.

Les économies d'impôt liées aux déficits réalisés par les sociétés du groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme gain immédiat de l'exercice. Au titre des exercices où les filiales redeviennent bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

II-3-4 Effectifs moyens à la clôture de l'exercice

Néant

II-3-5 Situation fiscale différée et latente

	Montant
ACCROISSEMENTS	
PROVISIONS REGLEMENTEES	
-amortissements dérogatoires	
- provisions pour hausse des prix	
- provisions pour pertes de change	6 086
AUTRES	
- Ecart de conversion actif	
- Autres	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	6 086
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
- pour congés payés	
- participation des salariés	
- contribution sociale de solidarité	
AUTRES :	
- Ecart de conversion actif	6 086
- Ecart de conversion passif	16 523
- Provision pour perte de change latente	
- Intérêts excédentaires	
- Autres	
TOTAL DES ALLEGEMENTS	22 609

II-3-6 Incidence des situations fiscales dérogatoires

Néant

III ENGAGEMENTS HORS BILAN**III-1 Les engagements hors bilan**

Néant

III-2 Les engagements crédit bail

Néant

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'activité du Groupe, au cours du premier semestre 2021, est affectée par les mesures de confinement/fermeture décidées par le gouvernement pour lutter contre la propagation de l'épidémie liée à la COVID-19. L'incidence attendue à ce jour de ces événements n'a pas d'impact sur les positions comptables retenues au 31 décembre 2020.

Le Groupe ETAM a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie à 12 mois en intégrant différents scénarios et n'identifie pas de risque sur la continuité d'exploitation.

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Immobilisations

Cadre A		IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			1 499 888		
Terrains					17 500 000
Constructions	Sur sol propre				52 500 000
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique		110 140		
	Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
TOTAL (III)			110 140		70 000 000
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations			1 630 476		
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières			953		
TOTAL (IV)			1 631 428		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			3 241 456		70 000 000

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				1 499 888	
Terrains				17 500 000	
Constructions	Sur sol propre			52 500 000	
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique			110 140	
	Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
TOTAL (III)				70 110 140	
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations				1 630 476	
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières				953	
TOTAL (IV)				1 631 428	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)				73 241 456	

Amortissements

Cadre A	SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE						
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)							
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			28 028			28 028	
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements						
Installations techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		110 140			110 140	
	Emballages récupérables et divers						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			110 140			110 140	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			138 168			138 168	
Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres							
TOTAL							
Cadre C	Charges réparties sur plusieurs exercices			Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Provisions

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers				
Provisions investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
- Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992				
Provisions implantation étranger après 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL (I)				
Provisions pour litige	74 861			74 861
Provisions pour garantie				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change		6 086		6 086
Provisions pour pensions				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien				
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL (II)	74 861	6 086		80 947
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur immobilisations corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participation	1 116 549	-71 948		1 044 601
Provisions sur autres immos financières				
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients		251 021		251 021
Autres provisions pour dépréciations				
TOTAL (III)	1 116 549	179 073		1 295 622
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 191 410	185 160		1 376 569
Dont dotations et reprises d'exploitation		251 021		
Dont dotations et reprises financières		15 995	81 857	
Dont dotations et reprises exceptionnelles				
dépréciations des titres mis en équivalence				

Créances et dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations						
Prêts						
Autres immobilisations financières				953		953
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				953		953
Clients douteux ou litigieux						
Autres créances clients				7 290 307	7 290 307	
Créances représentatives de titres prêtés		Prov pour				
Personnel et comptes rattachés						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				47 451	47 451	
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices					
	Taxe sur la valeur ajoutée			453 475	453 475	
	Autres impôts			139 045	139 045	
	Etat - divers					
Groupes et associés				7 169 211	7 169 211	
Débiteurs divers				3 201 254	3 201 254	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				18 300 743	18 300 743	
Charges constatées d'avance				672 959	672 959	
TOTAL DES CREANCES				18 974 655	18 973 702	953
Prêts accordés en cours d'exercice						
Remboursements obtenus en cours d'exercice						
Prêts et avances consentis aux associés						
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			701	701		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine						
Emprunts et dettes financières divers						
Fournisseurs et comptes rattachés			3 593 066	3 593 066		
Personnel et comptes rattachés			127	127		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			71	71		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices					
	Taxe sur la valeur ajoutée		759 465	759 465		
	Obligations cautionnées					
	Autres impôts		10 236	10 236		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Groupes et associés			15 090 267	15 090 267		
Autres dettes			737 999	737 999		
Dette représentative de titres empruntés						
Produits constatés d'avance						
TOTAL DES DETTES			20 191 931	20 191 931		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice						

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserve s et report à nouveau avant affectati ons des résultat s (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore rembours és	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaire s hors taxe du dernier exercice écoulé	Résult at du dernier exercic e clos	Dividen des encaiss és par la société en cours d'exerci ce
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
ETAM CORPORATION	160 000		100	297 120	79 178					
Participations (10 à 50 % du capital) - à détailler										
MOA (Ex AMORANDA)	299 377		20	1 188 524	505 447					
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

ETAM

Société par actions simplifiée au capital de 2.524.388 euros
Siège Social : 57/59, rue Henri Barbusse
92110 CLICHY
552 015 307 RCS NANTERRE
(la "Société")

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 26 MAI 2021

L'an deux mille vingt et un,
Le 26 mai,
A 15 heures,

La société NORTEX, société par actions simplifiée au capital de 389.473 euros, dont le siège social est au 6, rue Castérès 92110 Clichy, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 552 036 121, représentée par Madame Marie-Claire TARICA, ayant tous pouvoirs aux fins des présentes,

Associé unique et propriétaire des 165.589 actions composant le capital de la Société,

Statuant sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Président et présentation par le Président des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
- Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels,
- Lecture du rapport spécial du Président sur les conventions réglementées,
- Lecture du rapport spécial du Président sur les opérations de souscription ou d'achat d'actions,
- Lecture du rapport spécial du Président sur les opérations d'attribution d'actions gratuites,
- Approbation des comptes annuels et des opérations de l'exercice 2020 et quitus au Président,
- Affectation du résultat,
- Approbation des dépenses non déductibles,
- Pouvoirs aux fins de formalités légales.

Et constatant que le cabinet CONSTANTIN ASSOCIES, commissaire aux comptes de la Société, a été régulièrement convoqué dans les délais légaux par lettre remise en mains propres contre accusé de réception, est absent et excusé.

A pris les décisions suivantes :

PREMIÈRE DECISION Approbation des comptes annuels et des opérations de l'exercice 2020 Quitus au Président

L'associé unique, après avoir entendu la lecture des rapports du Président et du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020, se soldant par un bénéfice d'un montant de 2.962.666,92 euros, approuve les comptes annuels tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, il donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exercice de son mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Cette décision est adoptée.

DEUXIÈME DECISION
Affectation du résultat

L'associé unique approuvant les propositions du Président, décide d'affecter les sommes distribuables comme suit :

1) ORIGINE DU RESULTAT A AFFECTER

Report à nouveau antérieur	5 700 570,91 €
Résultat de l'exercice 2020	<u>2 962 666,92 €</u>
Bénéfice distribuable	8 663 237,83 €

2) AFFECTATION

Report à nouveau	<u>2 962 666,92 €</u>
	2 962 666,92 €

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'associé unique constate que les dividendes suivants ont été distribués au cours des trois derniers exercices :

Au cours de l'exercice 2017 la Société a distribué à titre exceptionnel :

- des dividendes en nature portant sur les actions de la société Foncière Etel détenue par la Société, évalués à 11 421 000 €,
- des dividendes en numéraire d'un montant total de 129 110 973 € à son associé unique en date du 22 décembre 2017.

Par ailleurs, aucun dividende n'a été versé au titre de l'exercice 2018 et de l'exercice 2019.

Cette décision est adoptée.

TROISIEME DECISION
Approbation des dépenses non déductibles

L'associé unique prend acte que la société n'a pris en charge au cours de l'exercice écoulé aucune dépense non déductible des résultats soumis à l'I.S. visées aux articles 39-4 et 223 quater du Code Général des Impôts.

Cette décision est adoptée.

QUATRIEME DECISION
Pouvoirs aux fins de formalités légales

L'associé unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait de la présente décision de l'associé unique pour remplir toutes les formalités nécessaires, notamment de dépôt.

Cette décision est adoptée.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par l'associé unique.



Société NORTEX
Marie-Claire TARICA