

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS

SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE

RAPPORT DE GESTION

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS

SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE

<p>RAPPORT DE GESTION PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 27 JUIN 2019</p>

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée générale ordinaire en vue de statuer conformément à la loi et à nos statuts sur les comptes de l'exercice écoulé.

Lors de l'assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports de la société SFECO & FIDUCIA AUDIT, notre Commissaire aux Comptes.

Les développements qui suivent ont donc pour objet de porter à votre connaissance les renseignements et les documents nécessaires à votre complète information en vue du vote des résolutions qui vont être soumises à votre suffrage.

Nous vous rappelons par ailleurs que tous les documents dont la communication est prévue par la loi et les règlements ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. INFORMATIONS D'ORDRE ECONOMIQUE

1.1 ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

Rappel de l'activité:

La société SIMO-INTERNATIONAL exerce une activité de négoce de stocks d'invendus de grandes marques mondiales de sport. Menant des politiques de rotation toujours plus rapides de leurs collections, celles-ci ont intérêt à se reposer, pour la revente de leurs surstocks d'invendus, sur un professionnel de confiance qui évitera scrupuleusement d'empiéter sur leurs canaux de distribution. Les rabais importants qu'obtient la société sur ces achats de fins de séries à peine démodées par rapport à leurs dernières campagnes marketing, lui assurent des marges commerciales confortables.

Par ailleurs, dans la cadre de sa politique de diversification, il a été constitué en février 2011 entre SIMO INTERNATIONAL et ses cadres, la société SPACE MARKET, dont l'activité essentielle consiste en la distribution sur Internet grand public d'articles de sports.

Au cours du dernier trimestre 2011, le capital de SPACE MARKET a été ouvert à un investisseur.

Dans le cadre d'un accord conclu le 24 juin 2015 entre SIMO INTERNATIONAL et l'investisseur, notre Société a acquis la totalité des actions détenues par ce dernier, portant ainsi sa participation dans le capital de la société SPACE MARKET, à hauteur de 90 %.

D'autre part, notre filiale SPACE MARKET a ouvert au cours du deuxième trimestre 2017, un nouveau site internet marchand (www.brands-expert.com).

Orientation des opérations 2018 :

Notre Chiffre d'Affaires 2018 (8.176 K€) a augmenté par rapport au Chiffre d'Affaires 2017 (7.890 K€).

Cette hausse d'activité en 2018 a été surtout le fait de notre Chiffre d'Affaires réalisé en FRANCE métropolitaine et France Exonérée qui a augmenté de 78 % (2.899 K€ en 2018 pour 1.629 K€ en 2017) ; en revanche notre Chiffre d'Affaires à l'exportation a diminué de 16 % (5.277 K€ en 2018 pour 6.261 K€ en 2017).

En parallèle à cette hausse, notre Société a contenu l'évolution de ses charges d'exploitations (9.515 K€) qui ont également augmenté rapport à celles de 2017 (9.361 K€), mais dans une proportion (+ 1,64 %) moins importante que le pourcentage d'augmentation du Chiffre d'Affaires.

Néanmoins notre niveau de charges d'exploitation susvisé reste encore trop important par rapport à notre niveau de Chiffre d'Affaires, puisque le résultat d'exploitation 2018 reste déficitaire de 1.059 K€ (alors qu'il était également déficitaire pour 1.280 K€ en 2017). D'où les mesures de restructuration de notre activité entreprises en 2018 et poursuivies en 2019 (voir point 1.2 du présent rapport).

En définitive notre activité pour 2018, s'inscrit toujours dans une conjoncture économique générale, difficile, qui reste marquée depuis maintenant plusieurs années, par un fort ralentissement de la consommation des ménages et donc des commandes des clients. A ces difficultés générales s'ajoutent des difficultés récurrentes plus spécifiques liées à notre secteur d'activité, à savoir des problèmes d'approvisionnement auprès des grandes marques, aux prix de vente des marchandises pratiqués par ces dernières, et à la concurrence de plus en plus vive de l'e-commerce.

Chiffre d'affaires:

Comme ci-avant indiqué, notre chiffre d'affaires 2018 a été porté à la somme de 8.176 K€ euros hors taxes soit une augmentation de 3,63 % par rapport à l'exercice précédent (7.890 K€ hors taxes en 2017).

La part de notre Chiffre d'Affaires réalisé en FRANCE (2.899 K€), bien qu'en substantielle augmentation par rapport à 2017 (+ 78 %) reste encore inférieur au Chiffre d'Affaires réalisé à l'exportation (5.277 K€) Ce dernier représente 64 % du Chiffre d'Affaires total en 2017 (et représentait 79 % en 2017).

Résultat d'exploitation – marge commerciale et niveau des achats de marchandises

Compte tenu de cette persistance de ce niveau des charges d'exploitation, non encore compensée par une hausse plus importante de notre Chiffre d'Affaires, le résultat d'exploitation demeure négatif, puisqu'il s'établit à (1.059 K€) pour 2018, contre un résultat également négatif de (1.280) K€ en 2017.

Le niveau de nos charges d'exploitation par rapport à celui de notre Chiffre d'Affaires, a eu également un impact manifeste sur notre marge commerciale. Cette dernière s'établit en effet, en 2018 à 1.298 K€ contre 1.438 K€ en 2017, soit une diminution de 9,74 % par rapport à 2017. Elle ne représente plus que 15,87 % de notre Chiffre d'Affaires (contre 18,23 % en 2017).

Le montant des achats de marchandises a grandement diminué (de près de 60 %), pour s'établir à 3.298 K€ en 2018, contre 8.173 K€ en 2017.

Notre société a par ailleurs prélevé sur son stock de marchandises des produits pour 3.578 K€, alors que ce stock avait été reconstitué pour 1.733 K€ en 2017.

Valeur Ajoutée:

La Valeur Ajoutée s'est en revanche améliorée de près de 67 % en 2018 et s'élève à 4,37 % du Chiffre d'Affaires contre 2,72 % en 2017.

Excédent Brut d'Exploitation:

L'exercice 2018 fait apparaître un Excédent Brut d'exploitation négatif, d'un montant de (1.248) K€, contre un montant également négatif de (1.344) K€ en 2017.

Les frais de personnel correspondent en 2018, à 17,85 % du Chiffre d'Affaire, contre 17,74 % en 2017.

Produits et charges financières

Nos produits financiers ont diminué de près de 67 % (120 K€ en 2017 et 40 K€ en 2018).

Les charges financières sont négligeable en 2018 (10 K€) mais ont légèrement augmenté par rapport à 2017 (6 K€), représentant 0,12 % du Chiffre d'Affaires 2018.

Il convient de noter que le règlement ANC n° 2015-05 prévoit que les écarts de change sur créances et dettes commerciales sont classés en résultat d'exploitation et non plus en résultat financier. Ce changement de classification s'applique aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2018.

Aussi, au 31/12/2018, le résultat sur écart de change comptabilisé en résultat d'exploitation est le suivant :

- Gain de change : 2 K€ comptabilisé en Autres produits d'exploitation
- Perte de change : (6 K€) comptabilisée en Autres charges d'exploitation
- Résultat/écart de change : (4 K€)

Provisions, reprises de provisions et charges exceptionnelles

Les provisions pour dépréciation des stocks ont diminué de 51 % en 2018 (18 K€ en 2018 pour 38 K€ en 2017).

Les reprises de provisions sur stocks se sont élevées à 246 K€ en 2018 contre 139 K€ en 2017.

Les produits et charges exceptionnels, sont négligeables en 2018, comme ils l'étaient déjà en 2017.

Résultat:

En tenant compte du total de nos produits pour un montant de 8.497 K€ (dont 8.456 K€ de produits d'exploitation) et des diverses charges pour un montant total de 9.538 K€ (dont charges d'exploitation pour 9.515 K€), **le résultat net de la société au titre de l'exercice 2018 représente une perte de (1.040) K€.**

1.2. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SOCIETE. PERSPECTIVES D'AVENIR. SITUATION D'ENDETTEMENT.

Orientation sur 2019 :

Nous espérons poursuivre l'augmentation de notre Chiffre d'Affaires en 2019.

Nous poursuivons par ailleurs, nos efforts pour négocier au mieux le prix de nos achats de marchandises et réduire nos coûts de structure qui doivent s'adapter aux nouvelles exigences du marché.

Compte tenu de la baisse constante du niveau de la marge commerciale constatée depuis deux ans et qui devrait se stabiliser à hauteur de 14%/15 % pour les années à venir, nous avons pris plusieurs décisions en 2018 et au cours du 1er trimestre 2019 visant d'une part à réduire fortement nos charges fixes et d'autre part à externaliser la logistique auprès de prestataires extérieurs, l'objectif étant de transformer certains coûts de structure en coûts variables.

Les restructurations mises en œuvre ont été les suivantes :

- Congé adressé au bailleur des locaux : nous avons convenu d'un commun accord avec le propriétaire un congé concernant nos locaux actuels. Ce congé a pris effet au 15 avril 2019 en ce qui concerne les entrepôts et probablement le 31 décembre 2019 en ce qui concerne les bureaux administratifs. L'économie annuelle sera de l'ordre de 400 K€ à compter du 30 juin 2019.

- Nouveaux locaux : nous avons entrepris des démarches pour rechercher des nouveaux bureaux qui devront accueillir le personnel administratif et commercial, soit environ 6 personnes.
- Mise en place d'un plan social : au cours de l'année 2018, la société a procédé au licenciement pour motif économique de 7 personnes (5 logisticiens et 2 administratifs). Le 27 mars 2019, la société a engagé une procédure d'information/consultation du CSE sur un projet de licenciement collectif concernant 4 postes au service logistique.
La consultation a pris fin le 4 avril 2019 et nous avons convoqué les salariés en date du 5 avril 2019 à un entretien préalable à un éventuel licenciement.
Aussi, à l'issue de cette procédure, notre société n'aura plus d'effectif attaché à la gestion des stocks.
- Externalisation de la logistique : jusqu'en octobre 2018, la logistique de la société (approvisionnement, stockage, reconditionnement des lots de marchandises et expédition) était assurée en interne, ce qui induisait des coûts importants qui ne sont plus en adéquation avec la marge commerciale actuelle (et qui n'a pas vocation à retrouver les niveaux des années antérieures) :
 - Coût des locaux (bureaux + entrepôts de stockage + énergie + taxe foncière) : 500 K€/an
 - Effectif logistique : 500 K€/an

Depuis novembre 2018, notre société fait appel à un prestataire extérieur pour la gestion et la logistique des stocks. Le coût négocié est de 0,50 €/pièce vendue et de 0,035 €/mois/pièce entreposée.

- Mise en œuvre d'une politique agressive des prix de vente des stocks dormants : la société a procédé au cours du 1^{er} trimestre 2019 à la cession massive de ses stocks dormants, l'objectif étant d'engranger de la trésorerie vu les difficultés financières rencontrées.
- Négociations en cours avec notre partenaire historique Adidas pour obtenir des lots à forte marge commerciale

Nous espérons également que le site internet (www.brands-expert.com) de notre filiale SPACE MARKET, poursuivra sa montée en puissance en 2019, après avoir effectué une première année véritablement bénéficiaire, en 2017.

Nous continuons à rester à l'affût des opportunités d'achat de surstocks en fin de série auprès des grandes marques.

Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée :

Nous n'identifions aucun véritable risque particulier hormis la conjoncture économique difficile et les aléas normaux de notre activité, à savoir l'état et les prix des stocks d'inventus des grandes marques et de la politique de distribution adoptée par ces dernières.

Utilisation d'instruments financiers et Gestion des risques financiers :

La légèreté capitalistique de l'activité de négoce se traduit par un haut de bilan solide, les capitaux propres représentant plus de 11 fois les immobilisations. Ce ratio n'était que de 2 en 2008 et 8 en 2012.

Notre trésorerie a augmenté par rapport à 2017, pour s'établir à la somme de 657 K€ en 2018 (contre 62 K€ en 2017), grâce à la réalisation d'une partie de nos stocks en fin d'année.

- Les stocks acquis auprès des marques et non encore vendus constituent l'actif principal. Ils ont représenté en valeur brute entre 50% et 72,8% de l'actif du bilan sur les 10 dernières années (et représentent plus de 60 % en 2018), ou 4 mois de chiffre d'affaires en 2018.
- Les risques pesant sur les stocks sont la contrepartie des encore bonnes conditions d'achat de SIMO INTERNATIONAL. Ainsi en 2018, la provision pour dépréciation des stocks (18 K€) a représenté moins de 0,6 % des stocks bruts (contre 1 % en 2017).
- Les créances commerciales (pour un montant total de 674 K€ en 2018) demeurent faibles et représentent environ 30 jours de chiffre d'affaires TTC (calculés sur 365 jours), en raison du règlement comptant des clients et de l'utilisation d'une société d'affacturage. Elles ont des échéances inférieures à 12 mois et sont valorisées à leur valeur nominale. Celles qui présentent des incertitudes quant à leur recouvrement font l'objet d'une dépréciation.

Par ailleurs pour se couvrir de tous risques client à l'exportation, le recouvrement auprès des clients est réalisé directement par la société avant toute livraison.

Les ventes en FRANCE ne sont réalisées qu'après un agrément donné par la SFAC et sont systématiquement cédées à un Factor ou bien recouvrées avant toute livraison.

- De la même façon la société paie rapidement ses fournisseurs et les passifs d'exploitation sont limités à moins de 25 % du bilan depuis quelques années.
- s'agissant de la trésorerie, cette dernière comprend les liquidités en comptes courants bancaires.

A noter que notre Société a soldé ses emprunts bancaires au cours de l'exercice 2018.

L'utilisation d'instruments financiers par la Société, au cours de l'exercice écoulé, n'appelle aucune autre observation que celles-ci-dessus indiquées.

Situation d'endettement :

La situation d'endettement de la société au 31 décembre 2018 est la suivante :

- dettes totales (avec comptes de régularisation)/ chiffre d'affaires : 28,32 %
- dettes totales (avec comptes de régularisation)/ capitaux propres : 103,80 %

Le coût global des dettes hors comptes de régularisation (frais financiers / dettes totales) : 0,43 %.

1.3. EVENEMENTS D'IMPORTANCE SIGNIFICATIVE INTERVENUS POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture, autres que ceux relatés au point 1.2 du présent rapport.

1.4. MODIFICATIONS DE PRESENTATION DES COMPTES ET DES METHODES D'EVALUATION

Les comptes au 31 décembre 2018 sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Aucun changement notable de méthode d'évaluation et aucun changement notable de présentation des comptes ne sont intervenus.

1.5. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT.

NEANT

1.6. ACTIVITES ET RESULTATS PAR BRANCHES D'ACTIVITE DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES

Nous vous rappelons tout d'abord que depuis le 24 juin 2015, la participation de notre société au capital de sa filiale SPACE MARKET, a été portée de 80 à 90 %.

Par ailleurs cette dernière a ouvert au cours du deuxième trimestre 2017, un nouveau site internet (www.brands-expert.com).

Au 31 décembre 2018, le capital de SPACE MARKET s'établissait à 80.000 €.

La société SPACE MARKET a réalisé au titre de l'exercice clos le 31.12.2018, un Chiffre d'Affaires de 1.295 K€, un bénéfice de 155 K€ euros et dispose de capitaux propres déficitaires pour un montant de (95) K€.

Le Chiffre d'Affaires réalisé par SPACE MARKET en 2018 ainsi augmenté de près de 57 % par rapport à celui de 2017 (824 K€) et son résultat de plus de 68 % par rapport à l'exercice 2017 (92 K€).

Ainsi pour la deuxième année consécutive, notre filiale enregistre un bénéfice, ce qui récompense ses efforts entrepris pour développer ses ventes.

Cependant par prudence, SIMO INTERNATIONAL n'a pas réintégré les provisions constituées au titre des exercices antérieurs, sur 100 % les titres de participation de SPACE MARKET (provision de 72 K€) ainsi que la créance de compte-courant détenue à l'encontre de cette dernière (275 K€).

Enfin au cours de l'exercice clos, notre Société s'est portée caution de sa filiale, au bénéfice de LA POSTE et de CHRONOPOST.

1.7. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

Conformément aux dispositions de l'article L 441-6-1 du Code de Commerce, il a été indiqué ci-dessus des informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients de notre Société.

DELAIS MOYENS FOURNISSEURS

Solde fournisseurs au 31/12/2018	1 073 601	
Total achats HT	4 241 669	
Total TVA déductible	373 359	
Total Achats TTC	4 615 028	
Délais moyens	84	Soit 84 jours

DELAIS MOYENS CLIENTS

Solde clients au 31/12/2018	673 590	
Total Chiffres d'affaires HT	8 173 498	
Total TVA collectée	569 547	
Total Chiffres d'affaires TTC	8 743 045	
Délais moyens	28	Soit 28 jours

2. INFORMATIONS D'ORDRE JURIDIQUE

2.1. MANDATS VENANT A EXPIRATION.

- 2.1.1. CONSEIL DE SURVEILLANCE :** Les mandats de **Monsieur Pierre GORAL**, et de **Madame Alice GORAL**, membres du Conseil de surveillance, n'arrivent pas à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

2.1.2. DIRECTOIRE :

Les mandats de membre du Directoire, de **Monsieur Stéphane Goral et Laurence Goral**, n'arrivent pas à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

2.1.3. COMMISSAIRES AUX COMPTES : Le mandat du Commissaires aux comptes titulaire n'arrive pas à expiration avec la prochaine assemblée.

2.2. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demandons, conformément aux dispositions du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L 225-86 du même Code et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par le Conseil de surveillance.

Les conventions en cause vous seront relatées lors de la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes qui en a été dûment informé.

2.3. PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES OU PRISES DE CONTROLE

NEANT

2.4. AVIS DONNE A UNE AUTRE SOCIETE PAR ACTION QUE LA SOCIETE DETIENT PLUS DE 10 % DE SON CAPITAL

NEANT

2.5. PARTICIPATIONS RECIPROQUES. ALIENATIONS D' ACTIONS INTERVENUES A L'EFFET DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES

2.5.1. PARTICIPATIONS RECIPROQUES : NEANT

2.5.2. ALIENATIONS D' ACTIONS INTERVENUES A L'EFFET DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES : NEANT

2.6. OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS

NEANT

2.7. PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS (L.225-184 DU CODE DE COMMERCE)

NEANT

2.8. OPERATIONS D'ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS (L.225-197-4 ALINEA 1 DU CODE DE COMMERCE)

NEANT

2.9. ACTIONS D'AUTOCONTROLE

NEANT

2.10. INFORMATIONS SUR LES CHARGES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES

2.10.1. DEPENSES SOMPTUAIRES (ARTICLES 223 QUATER ET 39-4 C.G.I).

2.10.1.1. *AMORTISSEMENTS EXCEDENTAIRES ET AUTRES
AMORTISSEMENTS NON DEDUCTIBLES :* 14.564 €

2.10.1.2. *AUTRES CHARGES ET DEPENSES SOMPTUAIRES :* NEANT

2.10.2. REINTEGRATIONS DE FRAIS GENERAUX (ARTICLES 223 QUINQUIES ET 39-5 C.G.I) :

Des provisions et charges à payer non déductibles ont été réintégréées au résultat pour un montant de 36 €.

2.11. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

NEANT

2.12. ACQUISITION D' ACTIONS EN VUE DE LES ATTRIBUER AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION DE L'ENTREPRISE

NEANT

2.13. MONTANT DES DIVIDENDES ET DES ABATTEMENTS (VISES A L'ARTICLE 158-3 2° DU CODE GENERAL DES IMPOTS) DES TROIS EXERCICES PRECEDENTS (ARTICLE 243 BIS C.G.I)

Pour se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est indiqué dans le tableau ci-dessous le montant des dividendes distribués au titre des 3 derniers exercices ainsi que la ventilation du montant des dividendes distribués selon que ce dividende distribué ouvre droit pour les personnes physiques à l'abattement de 40% prévu par l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts, pour le calcul de l'impôt sur le revenu du bénéficiaire :

Année de distribution	Distribution globale	Abattement de 40 %	Sans abattement
2016	320.000 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,10 € par action	
2017	320.000 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,10 € par action	
2018	0		

2.14. MONTANT DES PRETS A MOINS DE DEUX ANS CONSENTIS PAR LA SOCIETE (ARTICLE L 511-6 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER)

La Société a accordé un prêt en compte-courant à sa filiale, la Société SPACE MARKET, avec laquelle elle dispose de liens financiers et commerciaux.

Le montant de ce compte-courant au 31 décembre 2018, s'élève à la somme de 270.000 €.

Ce compte-courant est rémunéré et les intérêts cumulés sont égaux à la somme de 4.955 €.

2.15. JETONS DE PRESENCE.

- Proposition d'allocation de jetons de présence : NON
- Montant des jetons de présence : NEANT

2.16. ENGAGEMENTS DE TOUTES NATURES PRIS PAR LA SOCIETE AU BENEFICE DES MANDATAIRES SOCIAUX CORRESPONDANT A DES ELEMENTS DE REMUNERATION, DES INDEMNITES OU DES AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D'ETRE DUS A RAISON DE LA PRISE, DE LA CESSATION OU DU CHANGEMENT DE CES FONCTIONS OU POSTERIEUREMENT A CELLES-CI (L.225-102-1 AL.3)

NEANT

2.17. PRISE EN COMPTE PAR LA SOCIETE DES CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE SON ACTIVITE (L.225-102-1)

NEANT

2.18. SUCCURSALES EXISTANTES (L.232-1 II)

La Société ne dispose d'aucune succursale

2.19. PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES (L.225-100-1)

Conformément aux dispositions des articles L.225-100 du Code de Commerce, nous vous informons ci-après des principales caractéristiques des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société, relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière :

2.19.1. CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Composition du capital social

Le capital de la société est détenu à 82 % par la famille GORAL et à 18 % par divers actionnaires minoritaires (institutionnels et public).

La composition du Conseil de Surveillance tient compte de l'existence de cet actionnaire de référence.

Composition du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance est composé de 3 membres. La durée du mandat des membres du Conseil de Surveillance est de six années.

Les principales qualités attendues d'un membre du Conseil de Surveillance sont l'expérience de l'entreprise, l'engagement personnel dans les travaux du Conseil, la compréhension du monde économique et financier, la capacité de travailler en commun dans le respect mutuel des opinions, le courage d'affirmer une position éventuellement minoritaire, le sens des responsabilités à l'égard des actionnaires et des autres parties prenantes, l'intégrité.

A. Conditions de préparation des travaux du Conseil de Surveillance

Les travaux du Conseil sont préparés par le Président du Conseil de Surveillance.

Le Président du Conseil de Surveillance :

- arrête les documents préparés par les services internes à l'entreprise,
- s'assure que le Conseil de Surveillance exerce le contrôle permanent de la société par le Directoire
- organise et dirige les travaux du Conseil de Surveillance,
- s'assure que les membres du Conseil de Surveillance sont en mesure de remplir leur mission et veille notamment à ce qu'ils disposent des informations et documents nécessaires à l'accomplissement de leur mission,

Le Conseil de surveillance n'est pas assisté de comités.

B. Conditions d'organisation des travaux du Conseil de Surveillance :

Le Président du Conseil de Surveillance organise les travaux du Conseil dont le fonctionnement n'est pas régi par un Règlement intérieur. Aux rendez-vous obligatoires du Conseil (arrêté des comptes annuels et semestriels présentés par le Directoire) s'ajoutent les séances dont la tenue est justifiée par la marche des affaires.

1. les réunions du Conseil et la participation aux séances :

En 2018, le Conseil de Surveillance s'est réuni plusieurs fois, sur convocation du Président.

Le taux de participation s'est élevé en 2018 à 100 %. Les séances du Conseil de Surveillance ont été présidées par le Président.

2. les comptes-rendus de séance :

Le procès-verbal de chaque réunion est soumis par le Président à l'approbation du Conseil suivant. Il est retranscrit dans les registres des procès-verbaux après signature du Président et d'un membre du conseil de surveillance.

3. l'information du Conseil :

A l'occasion des séances du Conseil de Surveillance : les membres du Conseil reçoivent tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de leur mission. Hors séances du Conseil de Surveillance, les membres du Conseil reçoivent régulièrement toutes les informations importantes concernant la société.

C. Restrictions apportées aux pouvoirs du Président du Directoire et Directeurs Généraux :

Les pouvoirs du Président du Directoire ne font l'objet d'aucune limitation statutaire, ni d'aucune limitation par le Conseil.

Aucun Directeur Général n'existe au sein de la société.

2.19.2. PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE

« L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier. Cependant, comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés ».

La société applique les procédures dont les principales caractéristiques sont résumées ci-dessous.

C'est pourquoi le contrôle interne en place au sein de la Société repose sur les fondements principaux suivants :

- la reconnaissance de la pleine responsabilité des directeurs de chaque département,
- un système de reporting financier régulier,
- une revue régulière et une revue ponctuelle de points définis dans des cadres formalisés ou ponctuels,

tout en privilégiant les critères suivants :

- un critère de réactivité, afin d'accompagner l'autonomie de chaque département dans la gestion de leurs affaires,
- un critère de souplesse pour que les directeurs exercent pleinement leurs responsabilités,
- un critère de simplicité afin que le processus de contrôle interne reste adapté à la taille des entreprises composant le Groupe.

Le contrôle interne mis en place au sein de la société s'inscrit dans le cadre ainsi décrit :

A. Les acteurs privilégiés du contrôle interne

Les acteurs privilégiés du contrôle interne sont :

- Le Conseil de Surveillance,
- Le Directoire.

B. Les outils privilégiés du contrôle interne

Le contrôle interne, fondé sur l'autonomie des directeurs de département et la responsabilité, repose sur la mise en place de :

- 1) procédures internes de contrôle et d'autorisation,
- 2) procédures externes de contrôle.

1. les procédures internes de contrôle et d'autorisation

1.1. la mise en place de programmes de contrôle au niveau de la Direction :

- 1.1.1 Des comptes rendus de situations financières sont élaborés, trimestriellement, sur le chiffre d'affaires, la trésorerie et la marge, par la direction financière.
- 1.1.2 La société a mis en place, depuis plusieurs années, un logiciel qui assure la gestion des stocks, ainsi que le suivi des achats et des ventes.
- 1.1.3 Des réunions d'analyse et d'évaluation sont organisées avec les directeurs de chaque département. Ces Réunions hebdomadaires permettent le suivi et le contrôle de l'ensemble des opérations en cours, pour validation par le Président du Directoire.
- 1.1.4 La société organise des réunions d'analyse et d'évaluation sur tout sujet méritant une intervention ponctuelle.
- 1.1.5 La société assure, dans le cadre de sa direction juridique :
 - le traitement des dossiers et/ou contentieux de la société susceptibles de générer des risques significatifs,
 - l'assistance juridique de la société.

1.2. la mise en place de procédures de contrôle au niveau opérationnel :

Dans chaque département, le contrôle interne est effectué au moyen de méthodes adéquates définies par le Directoire et assuré par chaque directeur. Les directeurs suivent des procédures d'autorisations, ainsi que des obligations en matière de régularité des reporting d'informations d'état d'avancement.

Par ailleurs nous vous informons qu'en application du règlement CE 1606/2002 du 19 juillet 2002, nous avons mis en place depuis le 1^{er} janvier 2005, les normes comptables nouvelles IFRS.

2. Procédures externes de contrôle

2.1. Le Commissaire aux Comptes : il a une mission permanente et indépendante de vérifier les valeurs et documents comptables de la société, de contrôler la conformité de la comptabilité aux règles en vigueur, ainsi que de vérifier la concordance avec les comptes annuels et la sincérité des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes de la société.

La société est dotée d'un Commissaire aux Comptes titulaire, conformément à la législation qui lui est applicable.

2.2. Les prestataires extérieurs spécialisés : la société ou ses filiales se réservent par ailleurs le recours ponctuel à des prestataires extérieurs spécialisés.

3. PROPOSITION D'APPROBATION DES COMPTES ET D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 1.040.231 euros, de l'affecter de la manière suivante et de décider la distribution de dividendes suivante:

MONTANT ET ORIGINE DES SOMMES A AFFECTER	AFFECTATIONS PROPOSEES ET POSTES CONCERNES
RESULTAT NET	<u>DOTATIONS AUX POSTES DE RESERVES</u>
PERTE (1.040.231) €	RESERVE LEGALE
	AUTRES RESERVES (1.040.231) €
	RESERVES REGLEMENTEES
	REPORT A NOUVEAU
<u>AUTRES PRELEVEMENTS COMPLEMENTAIRES</u>	<u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>
SUR PRIME	DIVIDENDE BRUT GLOBAL
SUR AUTRES RESERVES	
SUR REPORT A NOUVEAU ANTERIEUR	
TOTAL (1.040.231) €	TOTAL (1.040.231) €

Pour se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est indiqué dans le tableau ci-dessous le montant des dividendes distribués au titre des 3 derniers exercices ainsi que la ventilation du montant des dividendes distribués selon que ce dividende distribué ouvre droit pour les personnes physiques à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts, pour le calcul de l'impôt sur le revenu du bénéficiaire :

Année de distribution	Distribution globale	Abattement de 40 %	Sans abattement
2016	320.000 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,10 € par action	
2017	320.000 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,10 € par action	
2018	0		

Nous vous remercions de votre présence à cette Assemblée et nous vous prions d'adopter les résolutions qui vont être soumises à votre approbation et dont le texte est déposé au siège social en annexe au présent rapport.

Le Directoire

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS

SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

1

BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise :		SIMO INTERNATIONAL		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 1 2			
Adresse de l'entreprise		7 & 9, Route des Champs Fourgons 92230 GENNEVILLIERS FRANCE		Durée de l'exercice précédent * 1 2			
Numéro SIRET*		3 3 1 6 9 2 6 6 5 0 0 0 6 9		Néant <input type="checkbox"/> *			
				Exercice N clos le. 3 1 1 2 2 0 1 8			
		Brut 1		Amortissements, provisions 2			
				Net 3			
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC			
		Frais de développement *	CX	CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	18 112	2 141	
		Fonds commercial (1)	AH	AI			
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK			
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO			
		Constructions	AP	AQ			
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	66 325	5 116	
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	820 867	46 729	
		Immobilisations en cours	AV	AW			
		Avances et acomptes	AX	AY			
		IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT		
			Autres participations	CU	CV	72 000	
Créances rattachées à des participations	BB		BC	274 955			
Autres titres immobilisés	BD		BE				
Prêts	BF		BG				
Autres immobilisations financières *	BH	BI	141 100	141 100			
TOTAL (II)		BJ	BK	1 252 259	195 085		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	BM			
		En cours de production de biens	BN	BO			
		En cours de production de services	BP	BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS			
		Marchandises	BT	BU	198 847	2 738 269	
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW		2 696		
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	74 397	673 590	
		Autres créances (3)	BZ	CA		246 815	
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC			
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres:	CD	CE			
Disponibilités		CF	CG	657 473	657 473		
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	CI		31 654		
	TOTAL (III)	CJ	CK	273 244	4 350 496		
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW					
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM					
	Écarts de conversion actif * (VI)	CN			36		
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	IA	1 525 504	4 545 618		
Renvois : (1) Dont droit au hail :			CP	(3) Part à plus d'un an :	CR 92 996		
Clause de réserve de propriété : *		Immobilisations :	Stocks :	Créances :			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

Désignation de l'entreprise		SIMO INTERNATIONAL		Néant <input type="checkbox"/> *	
				Exercice N	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé 1 600 000)		DA	1 600 000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		DB		
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)		DC		
	Réserve légale (3)		DD	160 000	
	Réserves statutaires ou contractuelles		DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours RI)		DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)		DG	1 510 607	
	Report à nouveau		DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	(1 040 231)	
	Subventions d'investissement		DJ		
	Provisions réglementées *		DK		
	TOTAL (I)		DL	2 230 377	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		DM	
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		DP	36	
	Provisions pour charges		DQ		
	TOTAL (III)		DR	36	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS		
	Autres emprunts obligataires		DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)		DV	750 000	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW	35 272	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	1 073 601	
	Dettes fiscales et sociales		DY	202 607	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ		
	Autres dettes		EA	177 621	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB	76 104	
TOTAL (IV)		EC	2 315 205		
Ecart de conversion passif *		ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	4 545 618		
RENVIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B	
	(2)	Réserve spéciale de réévaluation (1959)		1C	
		Écart de réévaluation libre		1D	
		Réserve de réévaluation (1976)		1E	
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *		1F	
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	2 279 933
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise :		SIMO INTERNATIONAL				Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N						
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	2 837 195	FB	5 334 192	FC	8 171 388	
	biens *	FD		FE		FF		
	Production vendue	FG	4 680	FH	430	FI	5 110	
	services*							
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	2 841 875	FK	5 334 622	FL	8 176 498	
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN		
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	269 255	
	Autres produits (1) (11)					FQ	10 314	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	8 456 067	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	3 298 896	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	3 577 678	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	1 923	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	940 850	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	145 618	
	Salaires et traitements*					FY	1 051 795	
	Charges sociales (10)					FZ	407 986	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations					GA	41 953
		- dotations aux amortissements*					GB	19 672
		- dotations aux provisions					GC	18 468
	Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GD		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GE	9 823	
	Autres charges (12)					GF	9 514 662	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GG	(1 058 595)	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GH		
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*					GI		
	Perte supportée ou bénéfice transféré*					GJ		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GK		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GL	40 177	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GM		
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GN		
	Différences positives de change					GO		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GP	40 177	
	Total des produits financiers (V)					GQ	36	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GR	9 996	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GS		
	Différences négatives de change					GT		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GU	10 033	
	Total des charges financières (VI)					GV	30 145	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GW	(1 028 450)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)								

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

4

COMpte DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

Désignation de l'entreprise <u>SIMO INTERNATIONAL</u>		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	1 087
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	1 087
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	12 868
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	12 868
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(11 781)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	8 497 331
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	9 537 562
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(1 040 231)
REVENUS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont produits de locations immobilières	HY	4 680
	(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
	(3) Dont - Crédit - bail mobilier *	HP	
	(3) Dont - Crédit - bail immobilier	HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	30 960
	(6ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	(6ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	22 862
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N		
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
Amendes et pénalités	12 868		
Autres produits exceptionnels		1 087	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		
	Charges antérieures	Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

**Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS
SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE**

TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Résultats et autres éléments significatifs des cinq derniers exercices
(Art. 133, 135 et 148 du décret sur les sociétés commerciales et arrêté du 27.4.82)

RUBRIQUES	ANNEES	2014	2015	2016	2017	2018
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE						
Capital social		1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Nombre d'actions ordinaires existantes		3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Nombre d'obligations convertibles en actions						
OPERATIONS ET RESULTATS						
Chiffre d'affaires hors taxes		7 040 147	9 013 762	11 721 337	7 890 003	8 176 498
Résultat avant impôts, participation, dot.amortissements		(480 238)	308 450	383 143	(1 219 494)	(1 206 496)
Impôts sur les bénéfices		0	0	0	(1 067)	0
Participation des salariés						
Résultat après impôts, participation, dot.amortissements		(538 799)	194 717	155 912	(1 162 688)	(1 040 231)
Résultat distribué		320 000	320 000	320 000	0	(*)
RESULTATS PAR ACTION						
Résultat après impôts, participation, avant dot.amortiss.		(0,15)	0,10	0,12	(0,38)	(0,38)
Résultat après impôts, participation, dot.amortiss. et pro		(0,17)	0,06	0,05	(0,36)	(0,33)
Dividende attribué à chaque action		0,10	0,10	0,10	0	(*)
PERSONNEL						
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice		25	22	21	20	17
Montant de la masse salariale de l'exercice		1 012 017	1 041 042	1 067 238	1 022 294	1 051 795
Montant des sommes versées au titre des charges sociales d		409 808	411 385	423 689	402 800	350 836

(*) Assemblée générale non réunie

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS

SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE

FILIALES ET PARTICIPATIONS

SIMO INTERNATIONAL

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance

Au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 7/9 route des Champs Fourgons - 92230 GENNEVILLIERS

SIREN 331 692 665 RCS NANTERRE

FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31.12.2018

Au 31 décembre 2018, SIMO INTERNATIONAL détient 90 % du capital de la Société SPACE MARKET, Société par actions simplifiée au capital de 80.000 euros, dont le siège social est situé 7/9, rue des Champs Fourgons – 92230 GENNEVILLIERS, identifiée au SIREN sous le numéro 530 505 320 RCS NANTERRE.