

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 : 1992 B 00251

Numéro SIREN : 384 169 926

Nom ou dénomination : ARROW ECS

Ce dépôt a été enregistré le 07/09/2021 sous le numéro de dépôt 49275

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%	
	Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles							
	Frais d'établissement							
	Frais de développement							
	Concessions, brevets et droits similaires	52 455 758	19 610 489	32 845 269	25 670 366	7 174 903	27.95	
	Fonds commercial (1)	17 925 057		17 925 057	19 955 478	2 030 421	10.17	
	Autres immobilisations incorporelles	12 261 114	323 688	11 937 426	12 205 898	268 471	2.20	
	Avances et acomptes							
	Immobilisations corporelles							
	Terrains							
	Constructions							
	Installations techniques, matériel et outillage							
	Autres immobilisations corporelles	11 472 710	9 903 061	1 569 649	1 563 278	6 371	0.41	
	Immobilisations en cours	5 025		5 025	5 025			
Avances et acomptes								
Immobilisations financières (2)								
Participations mises en équivalence								
Autres participations	69 496 317	36 000	69 460 317	70 634 015	1 173 698	1.66		
Créances rattachées à des participations								
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières	372 553		372 553	368 897	3 656	0.99		
Total II	163 988 534	29 873 238	134 115 296	130 402 957	3 712 339	2.85		
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours							
	Matières premières, approvisionnements							
	En-cours de production de biens							
	En-cours de production de services							
	Produits intermédiaires et finis							
	Marchandises	6 234 315	306 682	5 927 633	1 683 646	4 243 987	252.07	
	Avances et acomptes versés sur commandes	1 203 203		1 203 203	846 090	357 113	42.21	
	Créances (3)							
	Clients et comptes rattachés	235 187 531	711 505	234 476 026	274 135 988	39 659 963	14.47	
	Autres créances	24 208 558	260 807	23 947 750	24 993 561	1 045 811	4.18	
Capital souscrit - appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement								
Disponibilités	19 186 310		19 186 310	38 867 791	19 681 482	50.64		
Charges constatées d'avance (3)	939 910		939 910	869 015	70 895	8.16		
Total III	286 959 826	1 278 995	285 680 832	341 396 091	55 715 260	16.32		
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)							
	Primes de remboursement des obligations (V)							
	Ecart de conversion actif (VI)	758 956		758 956	454 298	304 658	67.06	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	451 707 317	31 152 233	420 555 084	472 253 346	51 698 263	10.95		

(1) Dont droit au bail
(2) Dont: a moins d'un an
(3) Dont: a plus d'un an

Attestation de présentation des comptes



BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
		31/12/2020 12	31/12/2019 12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 1 425 641) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation	1 425 641 4 695 600	1 425 641 4 695 600		
	Réserves				
	Réserve légale	142 564	142 564		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	23 470 645	15 528 129	7 942 516	51.15
	Report à nouveau				
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	4 395 288	7 942 516	3 547 228	44.66
	Subventions d'investissement Provisions réglementées	223 697	223 697		
	Total I	34 353 436	29 958 148	4 395 288	14.67
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques	6 021 489	845 460	5 176 029	612.21
	Provisions pour charges	277 449	315 930	38 481	12.18
	Total III	6 298 938	1 161 390	5 137 548	442.36
DETTES (1)	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit				
	Concours bancaires courants	66 266 317	87 822 849	21 556 531	24.55
	Emprunts et dettes financières diverses	20 115 625	20 126 309	10 684	0.05
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	950 719	2 415 191	1 464 472	60.64
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	258 437 831	293 352 455	34 914 625	11.90
	Dettes fiscales et sociales	25 865 513	28 520 393	2 654 881	9.31
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	41 991	832 899	790 909	94.96	
Autres dettes	6 706 486	4 879 993	1 826 493	37.43	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)	188 485	2 370 611	2 182 126	92.05
	Total IV	378 572 966	440 320 701	61 747 735	14.02
	Ecart de conversion passif (V)	1 329 744	813 108	516 636	63.54
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		420 555 084	472 253 346	51 698 263	10.95

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

358 457 342 437 905 510

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises	480 371 411	5 381 112	485 752 523	491 931 421	6 178 899	1.26
Production vendue de biens						
Production vendue de services	305 871 162	54 455 468	360 326 630	329 545 064	30 781 566	9.34
Chiffre d'affaires NET	786 242 572	59 836 580	846 079 152	821 476 485	24 602 667	2.99
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation				460 092	460 092	100.00
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 769 747	4 158 542	388 795	9.35
Autres produits			5 049 400	1 896 441	3 152 959	166.26
Total des Produits d'exploitation (I)			854 898 299	827 991 560	26 906 739	3.25
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises			480 228 239	472 143 621	8 084 618	1.71
Variation de stock (marchandises)			4 271 427	7 768 822	12 040 249	154.98
Achats de matières premières et autres approvisionnements			108 144		108 144	
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			320 836 801	297 650 191	23 186 610	7.79
Impôts, taxes et versements assimilés			2 939 692	2 776 759	162 934	5.87
Salaires et traitements			21 092 360	19 681 839	1 410 521	7.17
Charges sociales			9 380 643	8 797 954	582 689	6.62
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 488 376	3 924 342	1 564 035	39.85
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			905 966	488 716	417 250	85.38
Dotations aux provisions			232 357	235 735	3 378	1.43
Autres charges			4 877 485	2 199 124	2 678 362	121.79
Total des Charges d'exploitation (II)			841 818 637	815 667 101	26 151 536	3.21
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			13 079 662	12 324 459	755 204	6.13
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

[1] Dont produits afférents à des exercices antérieurs

[2] Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

Attestation de présentation des comptes

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	31/12/2020	12	31/12/2019	12
			Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)		3 318	3 318	100.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	589 122	606 913	17 791	2.93
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	407 451	2 420 923	2 013 472	83.17
Différences positives de change	1 034 166	1 205 540	171 374	14.22
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V	2 030 739	4 236 694	2 205 954	52.07
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 401 730	454 298	4 947 432	NS
Intérêts et charges assimilées (4)	1 436 150	3 494 986	2 058 836	58.91
Différences négatives de change	1 562 399	385 992	1 176 407	304.78
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	8 400 279	4 335 276	4 065 003	93.77
2. Résultat financier (V-VI)	6 369 540	98 582	6 270 957	NS
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	6 710 122	12 225 876	5 515 754	45.12
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	31 289	3 419 319	3 388 030	99.08
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 580 059		7 580 059	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		568 147	568 147	100.00
Total VII	7 611 347	3 987 466	3 623 882	90.88
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	600	3 907 281	3 906 681	99.98
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 899 862	566 693	5 333 169	941.10
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Total VIII	5 900 462	4 473 974	1 426 488	31.88
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 710 885	486 508	2 197 394	451.67
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	1 086 064	784 777	301 287	38.39
Impôts sur les bénéfices (X)	2 939 656	3 012 074	72 418	2.40
Total des produits (I+III+V+VII)	864 540 386	836 215 719	28 324 667	3.39
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	860 145 098	828 273 203	31 871 895	3.85
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	4 395 288	7 942 516	3 547 228	44.66

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier

Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

Attestation de présentation des comptes

ARROW ECS S.A.S.

38 Rue Victor HUGO

92400 - COURBEVOIE

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 1 425 641 €

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Exercice du 01.01.2020 au 31.12.2020

Sommaire

1.	PRINCIPES GENERAUX	3
2.	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	3
3.	INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	3
3.1.	IMMOBILISATIONS	3
3.2.	STOCKS	7
3.3.	CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	7
3.4.	DISPONIBILITE	9
3.5.	CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	9
3.6.	ECART DE CONVERSION ACTIF	9
3.7.	CAPITAUX PROPRES	9
3.8.	PROVISIONS	11
3.9.	DETTES	12
4.	INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	13
4.1.	CHIFFRE D'AFFAIRES	13
4.2.	TRANSFERT DE CHARGES	14
4.3.	RESULTAT FINANCIER	14
4.4.	RESULTAT EXCEPTIONNEL	14
4.5.	VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN	15
4.6.	SITUATION FISCALE LATENTE	15
4.7.	INFORMATION SUR LES HONORAIRES CAC	15
4.8.	REMUNERATION DU PRESIDENT ET DES ORGANES DE DIRECTION	15
5.	AUTRES INFORMATIONS	15
6.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	16
7.	ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
7.1.	ENGAGEMENTS EN MATIERE DE CREDIT-BAIL	16
7.2.	ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS PAR ARROW ECS S.A.S	16
7.3.	ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES PAR ARROW ECS S.A.S	16

1. PRINCIPES GENERAUX

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Le portefeuille des titres de participation a été mouvementé par les évènements suivants :

- En date du 03/12/2020, le capital de la société ARROW ECS, détenue à 100% par Arrow ECS SAS, a augmenté de 29.800.000 Dirhams, en le portant de 200.000 Dirhams à 30.000.000 Dirhams par voie de conversion des créances en compte courant d'associés et des créances clients détenues par la société Arrow ECS SAS à l'égard de la société ARROW ECS ;
- Le 24/03/2020, la dissolution liquidation de la société « Arrow Capital Solutions Belgium » a été décidée. Cette opération s'est clôturée par un produit net de 1 675 K€ (3 705 K€ de plus-value sur la sortie des titres diminué de 2 030 K€ de mali technique lié)
- En juillet 2020, Arrow Capital Solutions BV a fusionné avec Arrow ECS NETHERLAND, avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2020

La pandémie de Covid 19 a eu un impact lors du premier confinement de mars à juin 2020 du fait des difficultés d'expédier, de réceptionner et d'installer les produits. Le nombre de cotations ainsi que le nombre de commandes reçues a baissé de façon significative sur cette période. Néanmoins nous avons constaté un report de l'activité sur le second semestre ainsi qu'une hausse de la vente de produits permettant le travail à distance. Globalement, la pandémie a eu un impact limité sur le développement de l'activité.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

3.1. IMMOBILISATIONS

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Sont constatés en immobilisations incorporelles les frais de recherche et de développement consacrés à la conception et

à l'élaboration de grands projets informatiques, ayant pour objectif d'améliorer la productivité, le suivi et le pilotage de l'entreprise.

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 11 946 K€.

3.1.2. Fonds commercial

Au 31 décembre 2020, le montant inscrit pour 17 925 € se décompose comme suit :

- Les 3 908 K€ correspondent aux trois fonds de commerce acquis lors de la création de la société ARROW ECS S.A.S pour 15 K€, celui issu de la fusion en 2010 de la société OPENWAY pour 294 K€ ainsi que celui issu de la fusion en avril 2011 de la société ARROW ECS NS pour 3 599 K€, comprenant des contrats de distribution de licences d'exploitation de logiciels, toujours en vigueur aujourd'hui.
- Les 10 190 K€ correspondent à la reprise de cette rubrique issue de la fusion avec Openway Group qui se ventile comme suit :
 - o 7 290 K€ issu du mali technique déterminé lors de la fusion de la société Openway et Openway Group au 1^{er} janvier (8 738 K€) diminué de 1 448 K€ en 2020 suite à la liquidation d'Arrow Capital Solutions Belgium .
 - o 1 416 K€ issus de la fusion absorption des filiales Openway en octobre 1997
 - o 1 257 K€ provenant du rachat de la société Varcity et 228 K€ du rachat de la société Scientific Computer.
- Les 3 827 K€ correspondant au mali technique déterminé lors de la fusion de société Openway Group au 1^{er} janvier 2019 (4 409 K€) diminué de 583 K€ en 2020 suite à la liquidation d'Arrow Capital Solutions Belgium.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

3.1.3. Immobilisations corporelles

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

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 455 K€. Ils concernent principalement l'agencement des bureaux, du matériel informatique et des mobiliers de bureau acquis dans le cadre du renouvellement normal du parc informatique existant.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon le détail suivant :

Immobilisations	Durée	Mode durée
Agencement, installations	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans	Linéaire

3.1.4. Immobilisations financières

ARROW ECS S.A.S. détient au 31/12/2020 :

Filiales	Siège Social	SIREN	% de détention
ARW Portugal Unipesoal LDA (Portugal)	Av. D. João II, n.º 45 2º C/D Edificio Central Office Parque das Nações 1990-084 Lisboa PT	509899463	100 %
ARROW CAPITAL SOLUTIONS (France)	38 Rue Victor Hugo 92400 COURBEVOIE FR	421980400	100 %
ARROW ECS SA/NV (Belgique)	Woluwedal 30 1932 Sint-Stevens-Woluwe BE	0463043851	100 %
ARROW ECS BV NETHERLANDS	Elzenkade 1 3992 AD Houten Netherland	34202112	100 %
ARROW ECS SARL (Maroc)	Technopark Bureau 300/328 Casablanca MA	111871	100 %
ARROW ECS NORDICS A/S (Danmak)	Jens Juuls Vej 8260 VIBY J DK	12274181	100 %
ARROW ESC SUPPORT CENTER MOROCCO	CasanearShore Park, Shore2C, Sidi Maarouf CASABLANCA MA	364609	100 %
ARROW ECS ISRAEL	2 haNagar Street Kfar Saba 4442532 IL	512282880	100 %
ARROW ECS REL	2 haNagar Street Kfar Saba 4442532 IL	513675389	100 %
ARROW ENTERPRISE COMPUTING SOLUTIONS S.A. SPAIN	Av de Europa 28108 Alcolbendas MADRID ES	14113500	100 %
ARROW ECS INTERNET SECURITY SL	Av de Europa 28108 Alcolbendas MADRID ES	B83621649	100 %
ARROW ECS SARL (Luxembourg)	4 Rue D'Arion L-8399 Windhof Luxembourg	B109305	100 %
ARROW ENTERPRISE COMPUTING SOLUTIONS (Espagne)	Avda Europa (DE) NUM 21 Parque Empresarial La Moraleja 28108 Alcobendas MADRID ES	A82111329	100 %

Plus généralement, la valeur brute des titres de filiales correspond soit à leur coût d'acquisition, soit au montant du capital versé lors de leur constitution.

Une provision pour dépréciation des titres est déterminée en fonction de la valeur d'utilité, en tenant compte de la quote-part de situation nette détenue et des perspectives de développement et de

profitabilité. Au 31 décembre 2020, une provision de 36 K€ a été constatée sur les titres de ARROW ECS REL.

NUMBERS USED FOR THE ANNEXE															
TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS															
En K€															
FILIALES DETENUES A PLUS DE 50%	Capital (En Euros)	Capitaux propres (31/12/2019)	Quote-Part Capital détenu	Valeur comptable des titres détenus	Provisions sur titres	Chiffre d'affaires HT 2019	Résultat 2019	Dividendes encaissés par Arrow ECS	Comptes clients intercos	Dettes fournisseurs Interco	Provisions pour factures à établir Interco	Provisions pour factures à recevoir Interco	Comptes courants intercos	Frais de Groupe facturés aux filiales	Frais de Groupe facturés à Arrow ECS
Arrow ECS BENELUX *	62	14 019	100%	63		79 810	4 258		131	847	0	0	0	0	0
Arrow ECS NETHERLAND*	25	5 074	100%	115		85 491	2 587		0	17	0	0	0	0	0
ARW Portugal *	5	596	100%	5		17 834	181		0	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS MAROC *	2 749	8 036	100%	2 753		16 118	511		11	1 422	0	0	11	0	0
Arrow Capital solutions	40	2 255	100%	207		170	-259		1	646	2	0	100	0	0
Arrow ECS Nordics *	201	103 034	100%	32 381		0	155		77	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS ISRAEL *	0	569	100%	0		0	84		312	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS REL *	0	-4 653	100%	36	36	6 468	-3 026		0	-111	0	0	0	0	0
Arrow Ent. Computing Solutions	2 950	36 318	100%	25 724		185 652	1 581		57	991	0	0	0	0	0
ARROW ECS Support Center Morocco	370	320	100%	370		0	28		112	54	0	0	3	0	0
Arrow ECS Internet Security SL	3	44 537	100%	7 643		79 723	9 145		108	100	0	0	0	0	0
Arrow ECS Sarl Lux	153	8 323	100%	13		18 292	295		0	-2	0	0	0	0	0
ARW enterprise Computing Solutions SA	120	22 595	100%	188		120 567	4 774		8	145	0	0	0	0	0
TOTAL	6 679	241 022		69 496	36	610 126	20 316		817	4 109	2	0	113	0	0

* Données non auditées provenant du Reporting Package US GAAP.

3.1.5. Tableaux de variation des immobilisations et des amortissements

Etat des immobilisations au 31/12/2020

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	72 994 568		11 677 783
Installations générales agencements aménagements divers	2 968 710		67 841
Matériel de transport	33 615		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	7 746 989		655 554
Immobilisations corporelles en cours	5 025		
TOTAL	10 754 339		723 396
Autres participations	70 634 015		2 731 743
Prêts, autres immobilisations financières	368 897		3 656
TOTAL	71 002 912		2 735 399
TOTAL GENERAL	154 751 819		15 136 577

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles		2 030 421	82 641 930	82 641 930
Installations générales agencements aménagements divers			3 036 551	3 036 551
Matériel de transport			33 615	33 615
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			8 402 544	8 402 544
Immobilisations corporelles en cours			5 025	5 025
TOTAL			11 477 735	11 477 735
Autres participations		3 869 441	69 496 317	69 496 317
Prêts, autres immobilisations financières			372 553	372 553
TOTAL		3 869 441	69 868 870	69 868 870
TOTAL GENERAL		5 899 862	163 988 534	163 988 534

Etat des amortissements au 31/12/2020

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	15 162 826	4 771 352		19 934 177
Installations générales agencements aménagements divers	2 435 939	177 388		2 613 327
Matériel de transport	32 729	886		33 615
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	6 717 368	538 751		7 256 119
TOTAL	9 186 036	717 025		9 903 061
TOTAL GENERAL	24 348 862	5 488 376		29 837 238

3.2. STOCKS

3.2.1. Méthode d'évaluation

Les stocks de marchandises sont évalués à leur coût d'achat pour les articles gérés par leur numéro de série et selon la méthode du prix d'achat moyen pondéré pour les autres références.

Au 31 décembre 2020, ils s'élèvent à 6 234 K€.

3.2.2. Valeur d'inventaire

Pour une part de ses matériels et logiciels en stock, l'entreprise bénéficie d'accords de retours sur stocks avec les fournisseurs qui la protègent des risques d'obsolescence. Au 31 décembre 2020, ARROW ECS S.A.S n'a aucun accord de retour de stock.

Méthode de calcul des provisions pour dépréciation des stocks :

La valeur d'inventaire des biens en stock est appréciée par référence à leur valeur probable de réalisation. Si celle-ci s'avère inférieure à la valeur des biens en stock, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Cette provision pour dépréciation s'élève au 31/12/2020 à 307 K€.

3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES

3.3.1. Créances clients

Au 31 décembre 2020, les créances clients s'élèvent à 235 188 K.

Les créances clients avec les entreprises liées s'élèvent à 9 458 K€ à la clôture.

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

Cette provision pour dépréciation s'élève au 31/12/2020 à 712 K€.

3.3.2. Autres créances

Au 31 décembre 2020, les autres créances s'élèvent à 24 209 K€ brute, et sont composées de :

- 15 221 K€ de fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir fournisseurs,
- 73 K€ de créances sociales
- 857 K€ de créances fiscales,
- 8 058 K€ d'autres créances.

Les autres créances avec les entreprises liées s'élèvent à 113 K€ à la clôture.

Une provision pour dépréciation des autres créances a été comptabilisée pour 261 K€, correspondant à la dépréciation de la TVA étrangère 261 K€ dont le recouvrement semble compromis.

La valeur nette des autres créances s'élève donc à 23 948 K€.

3.3.3. Avoirs à recevoir des fournisseurs

Le poste « Fournisseurs Avoirs à recevoir » figure à l'actif parmi les autres créances pour 4 056 K€ et se compose essentiellement de remises à recevoir des fournisseurs au titre des achats de l'exercice 2020.

Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsqu'une perte probable apparaît. Au 31/12/2020, il n'y en a pas.

3.3.4. Exigibilité des créances

L'exigibilité de toutes les créances de l'actif circulant est inférieure à un an.

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	372 553		372 553
Autres créances clients	235 187 531	235 187 531	
Personnel et comptes rattachés	5 902	5 902	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 077	8 077	
Impôts sur les bénéficiaires	596 232	596 232	
Taxe sur la valeur ajoutée	7 502 967	7 502 967	
Divers état et autres collectivités publiques	59 014	59 014	
Groupe et associés	113 446	113 446	
Débiteurs divers	15 922 920	14 865 562	1 057 358
Charges constatées d'avance	939 911	939 911	
TOTAL	260 708 553	259 278 642	1 429 911

3.4. DISPONIBILITE

Les liquidités en Euros disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

3.5. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	913 321
Charges financières	26 590
Total	939 911
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	188 485
Total	188 485

3.6. ECART DE CONVERSION ACTIF

Ils sont le résultat de la conversion au cours du 31 décembre 2020 de nos créances et dettes en devises étrangères. Ils s'élèvent à 759 K€ et se ventilent comme suit : 714 K€ liées aux créances en devises et 45 K€ liées aux dettes en devises.

3.7. CAPITAUX PROPRES

3.7.1. Composition du capital social

Le capital est composé de 2 851 282 actions de 0.5 €.

3.7.2. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	22 015 632
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	7 942 516
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	29 958 148
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	29 958 148
Variation en cours d'exercice	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	29 958 148
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	0
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	0

3.7.3. Tableau d'affectation des résultats de l'exercice précédent

	Résultat N-1		Dont résultat activités agréées	
ORIGINES :				
Résultat de l'exercice		7 942 516		
AFFECTATIONS :				
- Affectation aux réserves				
- Autres réserves	7 942 516			
TOTAL	7 942 516	7 942 516		

3.7.4. Identité de la société consolidante

ARROW EUROPE GmbH
 Frankfurter Str. 211
 63263 Neu-Isenburg
 Allemagne

3.7.5. Identité de la société consolidante finale

ARROW ELECTRONICS INC
 9201 East Dry Creek Road
 Centennial
 CO 80112-2818 (Etats-Unis)
 Capital : 117 675 000 \$ IRS : 11-1806155

3.8. PROVISIONS

Etat des provisions au 31/12/2020

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	223 697				223 697
TOTAL	223 697				223 697

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change	454 298	712 971	408 313		758 956
Pensions et obligations similaires	315 930		38 481		277 449
Autres provisions pour risques et charges	391 161	4 955 492	84 120		5 262 533
TOTAL	1 161 390	5 668 463	530 915		6 298 938

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation		36 000			36 000
Sur stocks et en cours	230 190	295 181	218 689		306 682
Sur comptes clients	692 892	318 083	299 470		711 505
Autres provisions pour dépréciation	33 179	260 807	33 179		260 807
TOTAL	956 262	910 071	551 338		1 314 995
TOTAL GENERAL	2 341 348	6 578 534	1 082 253		7 837 629
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		1 176 804	674 802		
financières		5 401 730	407 451		

3.8.1. Provisions réglementées

Au 31/12/2020, les amortissements dérogatoires s'élèvent à 224 K€ ..

3.8.2. Provisions pour pertes de changes

La provision au 31 décembre 2020 correspond aux pertes de change latentes constatées sur les créances clients et dettes fournisseurs. Le montant de la provision s'élève à 759 K€ à la clôture de l'exercice et se décompose comme suit :

- 714 K€ correspondant aux pertes latentes sur créances clients
- 45 K€ correspondant aux pertes latentes sur dettes fournisseurs

3.8.3. Provision pour pensions

Selon la directive sur l'application du règlement CNC 2003 R - 01, une provision pour engagements de retraite a été calculée sur la base des règles en vigueur et des informations relatives aux personnels présents dans la société. Le montant total de cette provision au 31/12/2020 s'élève à 277 K€.

L'âge de la retraite est estimé à 65 ans, le taux d'actualisation est de 1.6 %, le turnover de 25 %, le taux moyen d'augmentation de 2 % et le taux de charges sociales de 48 %.

3.8.1. Provisions Prud'homme

La provision au 31 décembre 2020 comprend les provisions pour litiges prud'hommes pour 191 K€ et une provision pour restructuration pour 276 K€.

3.8.2. Autres provisions pour risques

La provision au 31/12/2020 des autres risques s'élève à 4 795 K€ et concernent principalement une provision pour risque financier de soutien de la filiale en Israël.

3.9. DETTES

3.9.1. Exigibilité des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	66 266 317	66 266 317		
Emprunts et dettes financières divers	20 115 625		20 115 625	
Fournisseurs et comptes rattachés	258 437 831	258 437 831		
Personnel et comptes rattachés	4 060 180	4 060 180		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 082 344	2 082 344		
Taxe sur la valeur ajoutée	17 770 814	17 770 814		
Autres impôts taxes et assimilés	1 952 175	1 952 175		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	41 991	41 991		
Autres dettes	6 706 486	6 706 486		
Produits constatés d'avance	188 486	188 486		
TOTAL	377 622 248	357 506 623	20 115 625	

3.9.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Les dettes financières auprès des établissements de crédit s'élèvent à 66 266 K€ et se composent exclusivement du découvert bancaire auprès de la Bank Mendes Gans : 66 266 K€.

3.9.3. Emprunts et dettes diverses

Au cours de l'exercice 2015, la société a contracté un emprunt auprès de la société Arrow ECS Nordic A/S à hauteur de 20 116 K€. Le montant des intérêts payés au cours de l'exercice concernant cet emprunt s'élève à 460 K€.

3.9.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2020, les créances clients s'élèvent à 258 438 K.

Les dettes fournisseurs avec les entreprises liées s'élèvent à 4 598 K€ à la clôture.

3.9.5. Ecart de conversion passif

Ils sont le résultat de la conversion au cours du 31/12/2020, de nos dettes et créances étrangères. Ils s'élèvent à 1 330 K€. Il se compose par 25 K€ liés aux augmentations de créances en devises et 1 305 K€ liés aux diminutions des dettes en devises.

3.9.6. Charges à payer et Produits à recevoir

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	66 958 084
Dettes fiscales et sociales	7 415 807
Autres dettes	4 403 012
Total	78 776 904

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	3 936 655
Autres créances	4 815 558
Total	8 752 213

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les règles de reconnaissance du chiffre d'affaires sont les suivantes que ce soit du matériel ou du software :

- Tout produit expédié avant le 31 décembre 2020 minuit est pris en compte dans le chiffre d'affaires 2020.
- Tout produit facturé mais non physiquement expédié est retiré du chiffre d'affaires de l'exercice.

Répartition par secteur d'activité	Montant
Matériels	491 713 480
Logiciels/Services	310 905 538
Autres	43 460 134
Total	846 079 152

Répartition par secteur géographique	Montant
France	786 242 572
Export	59 836 580
Total	846 079 152

4.2. TRANSFERT DE CHARGES

Le poste transfert de charges ne concernent que des opérations des charges devant être immobilisées et des indemnités d'assurances reçues.

4.3. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève à – 6 370 K€ au 31/12/2020.

4.3.1 Produits et charges financières des entreprises liées.

	Charges financières	Produits financiers
Total	8 400 279	2 030 739
Dont entreprises liées	5 148 943	9

4.3.1. Autres produits et charges financières

Les charges financières s'élèvent à 8 400 K€ au 31/12/20. Elles correspondent notamment aux frais bancaires pour 1 436 K€, aux pertes de change pour 1 562 K€ et à des dotations aux provisions financières pour 5 402 K€.

Les produits financiers s'élèvent à 2 031 K€ au 31/12/20. Ils correspondent aux gains de change sur les opérations en devises pour 1 034 K€, aux escomptes obtenus et divers autres produits financiers pour 589 K€, et aux reprises de provision pour risques de change pour 407 K€.

4.4. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'élève à 1 711 K€ et se décompose comme suit :

Les produits s'élèvent à 7 611 K€ et concernent :

- Refacturations exceptionnelles pour 5 K€
- Produits sur la liquidation d'Arrow Belgium : 7 575 K€
-

Les charges s'élèvent à 5 900 K€. Elles concernent les sorties d'actifs liées à la liquidation d' Arrow Belgium 3 869 K€ pour la VNC des titres de participation et 2 030 K€ pour la sortie du mali technique lié.

4.5. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié
Cadres	274
Total	274

4.6. SITUATION FISCALE LATENTE

La société ARROW ECS S.A.S n'a pas de déficit reportable au 31 décembre 2020.

4.7. INFORMATION SUR LES HONORAIRES CAC

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat est de s'élève à 202 K€ sur l'exercice 2020, décomposés de la manière suivante :

- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 202 K€,
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les NEP mentionnées au II de l'article L. 822-11 : Néant.

4.8. REMUNERATION DU PRESIDENT ET DES ORGANES DE DIRECTION

La production de cette information reviendrait à divulguer des données individuelles.

5. AUTRES INFORMATIONS

Une convention d'intégration fiscale a été signée en 2009 entre les sociétés ARROW ECS France, et ARROW CAPITAL SOLUTIONS (ex Finovia). ARROW ECS France est la société tête de groupe de cette intégration fiscale.

Au 31 décembre 2020, les résultats comptables et fiscaux pour les différentes sociétés du groupe fiscal se décomposent comme suit (en euros) :

(en €)	Résultat comptable	Résultat fiscal
ARROW CAPITAL SOLUTION	-374 938	-361 673
ARROW ECS	4 395 288	11 947 894
Imputation déficit sur la base élargie (Ancien groupe Altime)		-627 835
Résultat Groupe	4 020 350	10 958 386

La société ARROW ECS S.A.S. a enregistré une charge de 101 268 € au titre du déficit ACS 2020 en attente et de 52 062 € au titre du déficit 2018 restant à reporter. La constatation de ces impôts fait naître un compte d'attente d'intégration fiscale de 153 330 €.

Au 31 décembre 2020, ARROW ECS S.A.S. présente un bénéfice fiscal 11 320 059 € et le groupe présente un résultat fiscal de 10 958 386 €.

6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 17/02/2021, il a été décidé de liquider la filiale en Israël. L'opération est prévue pour fin 2021- premier trimestre 2022

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1. ENGAGEMENTS EN MATIERE DE CREDIT-BAIL

Néant.

7.2. ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS PAR ARROW ECS S.A.S

La société ARROW Electronics a donné les garanties suivantes au profit de ARROW ECS SAS :

- Lettre de soutien en faveur de BNP Paribas valant caution à hauteur de 2 000 K€ sur les concours bancaires à court terme et à hauteur de 25 000 K€ sur les cessions d'escompte de LCR.
- Garantie dans le cadre du contrat de facilité de crédit à court terme dit « Plan Gold » au profit des société apparentée d'IBM corporation à hauteur de 900 000 KUSD pour le groupe dont la société fait partie.

7.3. ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES PAR ARROW ECS S.A.S

Caution donnée dans le cadre du contrat Nutanix Netherlands pour les filiales suivantes et à hauteur de :

- Arrow Norway	4 000 KUSD
- Arrow ECS Sweden	4 000 KUSD
- Arrow Finland	4 000 KUSD
- Arrow ECS Baltic	4 000 KUSD
- Arrow Denmark	4 000 KUSD
- Arrow Luxembourg	4 000 KUSD
- Arrow NL	4 000 KUSD
- Arrow BE	4 000 KUSD
- Arrow UK	10 000 KUSD

Les engagements donnés par ARROW ECS S.A.S correspondent à des lettres de soutien consenties à l'égard des filiales suivantes :

- ARROW ECS ISRAEL
- ARROW ECS B.V.

- ARROW ECS SARL au profit de la BMCI à hauteur de 60 000 KMAD de ligne d'escompte

ARROW ECS
Société par actions simplifiée
au capital de 1.425.641 Euros
38, rue Victor Hugo – 92400 Courbevoie
RCS NANTERRE 384.169.926

Extrait du procès-verbal des décisions de l'associé unique du 30 juin 2021

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31.12.2020

Troisième décision : Affectation du résultat

L'Associé Unique approuve la proposition du Président, et après avoir constaté que les comptes de l'exercice font apparaître un bénéfice net comptable de 4.395.288,11 euros, décide de l'affecter comme suit :

Origines du résultat à affecter :

Autres Réserves	23.470.645,30 €
Résultat de l'exercice	4.395.288,11 €

Total à affecter	27.865.933,41 €
------------------	-----------------

Affectation proposée :

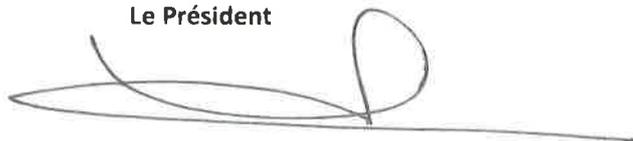
Autres Réserves	27.865.933,41 €
-----------------	-----------------

Total	27.865.933,41 €
-------	-----------------

Conformément à la loi, l'Associé Unique constate qu'il n'a jamais été distribué de dividendes au cours des 3 derniers exercices.

Pour extrait certifié conforme

Le Président





Arrow ECS

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



Arrow ECS

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Arrow ECS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Arrow ECS 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 1^{er} 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 comité exécutif.

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 29 juin 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Elleen Missotten

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%	
	Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles							
	Frais d'établissement							
	Frais de développement							
	Concessions, brevets et droits similaires	52 455 758	19 610 489	32 845 269	25 670 366	7 174 903	27.95	
	Fonds commercial (1)	17 925 057		17 925 057	19 955 478	2 030 421	10.17	
	Autres immobilisations incorporelles	12 261 114	323 688	11 937 426	12 205 898	268 471	2.20	
	Avances et acomptes							
	Immobilisations corporelles							
	Terrains							
	Constructions							
	Installations techniques, matériel et outillage							
	Autres immobilisations corporelles	11 472 710	9 903 061	1 569 649	1 563 278	6 371	0.41	
	Immobilisations en cours	5 025		5 025	5 025			
Avances et acomptes								
Immobilisations financières (2)								
Participations mises en équivalence								
Autres participations	69 496 317	36 000	69 460 317	70 634 015	1 173 698	1.66		
Créances rattachées à des participations								
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières	372 553		372 553	368 897	3 656	0.99		
Total II	163 988 534	29 873 238	134 115 296	130 402 957	3 712 339	2.85		
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours							
	Matières premières, approvisionnements							
	En-cours de production de biens							
	En-cours de production de services							
	Produits intermédiaires et finis							
	Marchandises	6 234 315	306 682	5 927 633	1 683 646	4 243 987	252.07	
	Avances et acomptes versés sur commandes	1 203 203		1 203 203	846 090	357 113	42.21	
Créances (3)								
Clients et comptes rattachés	235 187 531	711 505	234 476 026	274 135 988	39 659 963	14.47		
Autres créances	24 208 558	260 807	23 947 750	24 993 561	1 045 811	4.18		
Capital souscrit - appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement								
Disponibilités	19 186 310		19 186 310	38 867 791	19 681 482	50.64		
Charges constatées d'avance (3)	939 910		939 910	869 015	70 895	8.16		
Total III	286 959 826	1 278 995	285 680 832	341 396 091	55 715 260	16.32		
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)							
	Primes de remboursement des obligations (V)							
	Ecart de conversion actif (VI)	758 956		758 956	454 298	304 658	67.06	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	451 707 317	31 152 233	420 555 084	472 253 346	51 698 263	10.95		

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

0-

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/12/2020	12	31/12/2019	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 1 425 641)	1 425 641		1 425 641			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 695 600		4 695 600			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	142 564		142 564			
	Réerves statutaires ou contractuelles						
	Réerves réglementées						
	Autres réserves	23 470 645		15 528 129		7 942 516	51.15
Report à nouveau							
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	4 395 288		7 942 516		3 547 228	44.66	
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	223 697		223 697				
Total I	34 353 436		29 958 148		4 395 288	14.67	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	6 021 489		845 460		5 176 029	612.21
	Provisions pour charges	277 449		315 930		38 481	12.18
	Total III	6 298 938		1 161 390		5 137 548	442.36
DETTES (1)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit						
	Concours bancaires courants	66 266 317		87 822 849		21 556 531	24.55
	Emprunts et dettes financières diverses	20 115 625		20 126 309		10 684	0.05
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	950 719		2 415 191		1 464 472	60.64
	Dettes d'exploitation						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	258 437 831		293 352 455		34 914 625	11.90	
Dettes fiscales et sociales	25 865 513		28 520 393		2 654 881	9.31	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	41 991		832 899		790 909	94.96	
Autres dettes	6 706 486		4 879 993		1 826 493	37.43	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)	188 485		2 370 611		2 182 126	92.05
	Total IV	378 572 966		440 320 701		61 747 735	14.02
	Ecarts de conversion passif (V)	1 329 744		813 108		516 636	63.54
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	420 555 084		472 253 346		51 698 263	10.95	

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

378 520 905 440 320 701

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises	480 371 411	5 381 112	485 752 523	491 931 421		6 178 899	1.26
Production vendue de biens							
Production vendue de services	305 871 162	54 455 468	360 326 630	329 545 064		30 781 566	9.34
Chiffre d'affaires NET	786 242 572	59 836 580	846 079 152	821 476 485		24 602 667	2.99
Production stockée				460 092		460 092	100.00
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation				4 158 542		388 795	9.35
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 769 747	1 896 441		3 152 959	166.26
Autres produits			5 049 400				
Total des Produits d'exploitation (I)			854 898 299	827 991 560		26 906 739	3.25
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises			480 228 239	472 143 621		8 084 618	1.71
Variation de stock (marchandises)			4 271 427	7 768 822		12 040 249	154.98
Achats de matières premières et autres approvisionnements			108 144			108 144	
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			320 836 801	297 650 191		23 186 610	7.79
Impôts, taxes et versements assimilés			2 939 692	2 776 759		162 934	5.87
Salaires et traitements			21 092 360	19 681 839		1 410 521	7.17
Charges sociales			9 380 643	8 797 954		582 689	6.62
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 488 376	3 924 342		1 564 035	39.85
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			905 966	488 716		417 250	85.38
Dotations aux provisions			232 357	235 735		3 378	1.43
Autres charges			4 877 485	2 199 124		2 678 362	121.79
Total des Charges d'exploitation (II)			841 818 637	815 667 101		26 151 536	3.21
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			13 079 662	12 324 459		755 204	6.13
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2020	12	31/12/2019	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)				3 318	3 318	100.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	589 122		606 913		17 791	2.93
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	407 451		2 420 923		2 013 472	83.17
Différences positives de change	1 034 166		1 205 540		171 374	14.22
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	2 030 739		4 236 694		2 205 954	52.07
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 401 730		454 298		4 947 432	NS
Intérêts et charges assimilées (4)	1 436 150		3 494 986		2 058 836	58.91
Différences négatives de change	1 562 399		385 992		1 176 407	304.78
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	8 400 279		4 335 276		4 065 003	93.77
2. Résultat financier (V-VI)	6 369 540		98 582		6 270 957	NS
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	6 710 122		12 225 876		5 515 754	45.12
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	31 289		3 419 319		3 388 030	99.08
Produits exceptionnels sur opérations en capital	7 580 059				7 580 059	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			568 147		568 147	100.00
Total VII	7 611 347		3 987 466		3 623 882	90.88
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	600		3 907 281		3 906 681	99.98
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 899 862		566 693		5 333 169	941.10
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	5 900 462		4 473 974		1 426 488	31.88
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 710 885		486 508		2 197 394	451.67
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	1 086 064		784 777		301 287	38.39
Impôts sur les bénéfices (X)	2 939 656		3 012 074		72 418	2.40
Total des produits (I+III+V+VII)	864 540 386		836 215 719		28 324 667	3.39
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	860 145 098		828 273 203		31 871 895	3.85
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	4 395 288		7 942 516		3 547 228	44.66

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

Attestation de présentation des comptes

ARROW ECS S.A.S.

38 Rue Victor HUGO

92400 - COURBEVOIE

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 1 425 641 €

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Exercice du 01.01.2020 au 31.12.2020

1. PRINCIPES GENERAUX

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Le portefeuille des titres de participation a été mouvementé par les événements suivants :

- En date du 03/12/2020, le capital de la société ARROW ECS, détenue à 100% par Arrow ECS SAS, a augmenté de 29.800.000 Dirhams, en le portant de 200.000 Dirhams à 30.000.000 Dirhams par voie de conversion des créances en compte courant d'associés et des créances clients détenues par la société Arrow ECS SAS à l'égard de la société ARROW ECS ;
- Le 24/03/2020, la dissolution liquidation de la société « Arrow Capital Solutions Belgium » a été décidé. Cette opération s'est clôturée par un produit net de 1 675 K€ (3 705 K€ de plus-value sur la sortie des titres diminué de 2 030 K€ de mali technique lié)
- En juillet 2020, Arrow Capital Solutions BV a fusionné avec Arrow ECS NETHERLAND, avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2020

La pandémie de Covid 19 a eu un impact lors du premier confinement de mars à juin 2020 du fait des difficultés d'expédier, de réceptionner et d'installer les produits. Le nombre de cotations ainsi que le nombre de commandes reçues a baissé de façon significative sur cette période. Néanmoins nous avons constaté un report de l'activité sur le second semestre ainsi qu'une hausse de la vente de produits permettant le travail à distance. Globalement, la pandémie a eu un impact limité sur le développement de l'activité.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

3.1. IMMOBILISATIONS

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Sont constatés en immobilisations incorporelles les frais de recherche et de développement consacrés à la conception et à l'élaboration de grands projets informatiques, ayant pour objectif d'améliorer la productivité, le suivi et le pilotage de l'entreprise.

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 11 946 K€.

3.1.2. Fonds commercial

Au 31 décembre 2020, le montant inscrit pour 17 925 € se décompose comme suit :

- Les 3 908 K€ correspondent aux trois fonds de commerce acquis lors de la création de la société ARROW ECS S.A.S pour 15 K€, celui issu de la fusion en 2010 de la société OPENWAY pour 294 K€ ainsi que celui issu de la fusion en avril 2011 de la société ARROW ECS NS pour 3 599 K€, comprenant des contrats de distribution de licences d'exploitation de logiciels, toujours en vigueur aujourd'hui.
- Les 10 190 K€ correspondent à la reprise de cette rubrique issue de la fusion avec Openway Group qui se ventile comme suit :
 - o 7 290 K€ issu du mali technique déterminé lors de la fusion de la société Openway et Openway Group au 1^{er} janvier (8 738 K€) diminué de 1 448 K€ en 2020 suite à la liquidation d'Arrow Capital Solutions Belgium .
 - o 1 416 K€ issus de la fusion absorption des filiales Openway en octobre 1997
 - o 1 257 K€ provenant du rachat de la société Varcity et 228 K€ du rachat de la société Scientific Computer.
- Les 3 827 K€ correspondant au mali technique déterminé lors de la fusion de société Openway Group au 1^{er} janvier 2019 (4 409 K€) diminué de 583 K€ en 2020 suite à la liquidation d'Arrow Capital Solutions Belgium.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

3.1.3. Immobilisations corporelles

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

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 455 K€. Ils concernent principalement l'agencement des bureaux, du matériel informatique et des mobiliers de bureau acquis dans le cadre du renouvellement normal du parc informatique existant.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon le détail suivant :

Immobilisations	Durée	Mode durée
Agencement, installations	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans	Linéaire

3.1.4. Immobilisations financières

ARROW ECS S.A.S. détient au 31/12/2020 :

Filiales	Siège Social	SIREN	% de détention
ARW Portugal Unipessoal LDA (<i>Portugal</i>)	Av. D. João II, n.º 45 2º C/D Edifício Central Office Parque das Nações 1990-084 Lisboa PT	509899463	100 %
ARROW CAPITAL SOLUTIONS (<i>France</i>)	38 Rue Victor Hugo 92400 COURBEVOIE FR	421980400	100 %
ARROW ECS SA/NV (<i>Belgique</i>)	Woluwedal 30 1932 Sint-Stevens-Woluwe BE	0463043851	100 %
ARROW ECS BV NETHERLANDS	Elzenkade 1 3992 AD Houten Netherland	34202112	100 %
ARROW ECS SARL (<i>Maroc</i>)	Technopark Bureau 300/328 Casablanca MA	111871	100 %
ARROW ECS NORDICS A/S (<i>Denmark</i>)	Jens Juuls Vej 8260 VIBY J DK	12274181	100 %
ARROW ESC SUPPORT CENTER MOROCCO	CasaneerShore Park, Shore2C, Sidi Maarouf CASABLANCA MA	364609	100 %
ARROW ECS ISRAEL	2 haNagar Street Kfar Saba 4442532 IL	512282880	100 %
ARROW ECS REL	2 haNagar Street Kfar Saba 4442532 IL	513675389	100 %
ARROW ENTERPRISE COMPUTING SOLUTIONS S.A. SPAIN	Av de Europa 28108 Alcolbendas MADRID ES	14113500	100 %
ARROW ECS INTERNET SECURITY SL	Av de Europa 28108 Alcolbendas MADRID ES	B83621649	100 %
ARROW ECS SARL (<i>Luxembourg</i>)	4 Rue D'Arion L-8399 Windhof Luxembourg	B109305	100 %
ARROW ENTERPRISE COMPUTING SOLUTIONS (<i>Espagne</i>)	Avda Europa (DE) NUM 21 Parque Empresarial La Moraleja 28108 Alcobendas MADRID ES	A82111329	100 %

Plus généralement, la valeur brute des titres de filiales correspond soit à leur coût d'acquisition, soit au montant du capital versé lors de leur constitution.

Une provision pour dépréciation des titres est déterminée en fonction de la valeur d'utilité, en tenant compte de la quote-part de situation nette détenue et des perspectives de développement et de profitabilité. Au 31 décembre 2020, une provision de 36 K€ a été constatée sur les titres de ARROW ECS REL.

NUMBERS USED FOR THE ANNEXE

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

En K€

FILIALES DETENUES A PLUS DE 50%	Capital (En Euros)	Capitaux propres (31/12/2020)	Quote-Part Capital détenu	Valeur comptable des titres détenus	Provisions sur titres	Chiffre d'affaires HT 2020	Résultat 2020	Dividendes encaissés par Arrow ECS	Comptes clients intercos	Dettes fournisseurs Interco	Provisions pour factures à établir Interco	Provisions pour factures à recevoir Interco	Comptes courants intercos	Frais de Groupe facturés aux filiales	Frais de Groupe facturés à Arrow ECS
Arrow ECS BENELUX *	62	14 019	100%	63	0	79 810	4 258		131	847	0	0	0	0	0
Arrow ECS NETHERLAND*	25	5 074	100%	115	0	85 491	2 587		0	17	0	0	0	0	0
ARW Portugal *	5	596	100%	5	0	17 834	181		0	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS MAROC *	2 749	8 036	100%	2 753	0	16 118	511		11	1 422	0	0	11	0	0
Arrow Capital solutions **	40	2 255	100%	207	0	4 860	-375		1	646	2	0	100	0	0
Arrow ECS Nordics *	201	103 034	100%	32 381	0	0	155		77	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS ISRAEL *	0	569	100%	0	0	0	84		312	0	0	0	0	0	0
Arrow ECS REL *	0	-4 653	100%	36	36	6 468	-3 026		0	-111	0	0	0	0	0
Arrow Ent. Computing Solutions*	2 950	36 318	100%	25 724	0	185 652	1 581		57	991	0	0	0	0	0
ARROW ECS Support Center Maroc	370	320	100%	370	0	0	28		112	54	0	0	3	0	0
Arrow ECS Internet Security SL*	3	44 537	100%	7 643	0	79 723	9 145		108	100	0	0	0	0	0
Arrow ECS Sarl Lux*	153	8 323	100%	13	0	18 292	295		0	-2	0	0	0	0	0
ARW enterprise Computing Solutions	120	22 595	100%	188	0	120 567	4 774		8	145	0	0	0	0	0
TOTAL	6 679	241 022		69 496	36	614 816	20 200		817	4 109	2	0	113	0	0

* Données non auditées provenant du Reporting Package US GAAP.

** Données en French GAAP

3.1.5. Tableaux de variation des immobilisations et des amortissements

Etat des immobilisations au 31/12/2020

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles	72 994 568		11 677 783
Installations générales agencements aménagements divers	2 968 710		67 841
Matériel de transport	33 615		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	7 746 989		655 554
Immobilisations corporelles en cours	5 025		
TOTAL	10 754 339		723 396
Autres participations	70 634 015		2 731 743
Prêts, autres immobilisations financières	368 897		3 656
TOTAL	71 002 912		2 735 399
TOTAL GENERAL	154 751 819		15 136 577

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles		2 030 421	82 641 930	82 641 930
TOTAL				
Installations générales agencements aménagements divers			3 036 551	3 036 551
Matériel de transport			33 615	33 615
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			8 402 544	8 402 544
Immobilisations corporelles en cours			5 025	5 025
TOTAL			11 477 735	11 477 735
Autres participations		3 869 441	69 496 317	69 496 317
Prêts, autres immobilisations financières			372 553	372 553
TOTAL		3 869 441	69 868 870	69 868 870
TOTAL GENERAL		5 899 862	163 988 534	163 988 534

Etat des amortissements au 31/12/2020

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	15 162 826	4 771 352		19 934 177
TOTAL				
Installations générales agencements aménagements divers	2 435 939	177 388		2 613 327
Matériel de transport	32 729	886		33 615
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	6 717 368	538 751		7 256 119
TOTAL	9 186 036	717 025		9 903 061
TOTAL GENERAL	24 348 862	5 488 376		29 837 238

3.2. STOCKS

3.2.1. Méthode d'évaluation

Les stocks de marchandises sont évalués à leur coût d'achat pour les articles gérés par leur numéro de série et selon la méthode du prix d'achat moyen pondéré pour les autres références.

Au 31 décembre 2020, ils s'élèvent à 6 234 K€.

3.2.2. Valeur d'inventaire

Pour une part de ses matériels et logiciels en stock, l'entreprise bénéficie d'accords de retours sur stocks avec les fournisseurs qui la protègent des risques d'obsolescence. Au 31 décembre 2020, ARROW ECS S.A.S n'a aucun accord de retour de stock.

Méthode de calcul des provisions pour dépréciation des stocks :

La valeur d'inventaire des biens en stock est appréciée par référence à leur valeur probable de réalisation. Si celle-ci s'avère inférieure à la valeur des biens en stock, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

Cette provision pour dépréciation s'élève au 31/12/2020 à 307 K€.

3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES

3.3.1. Créances clients

Au 31 décembre 2020, les créances clients s'élèvent à 235 188 K.

Les créances clients avec les entreprises liées s'élèvent à 9 458 K€ à la clôture.

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale et une provision pour dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît.

Cette provision pour dépréciation s'élève au 31/12/2020 à 712 K€.

3.3.2. Autres créances

Au 31 décembre 2020, les autres créances s'élèvent à 24 209 K€ brute, et sont composées de :

- 15 221 K€ de fournisseurs débiteurs et avoirs à recevoir fournisseurs,
- 73 K€ de créances sociales
- 857 K€ de créances fiscales,
- 8 058 K€ d'autres créances.

Les autres créances avec les entreprises liées s'élèvent à 113 K€ à la clôture.

Une provision pour dépréciation des autres créances a été comptabilisée pour 261 K€, correspondant à la dépréciation de la TVA étrangère 261 K€ dont le recouvrement semble compromis.

La valeur nette des autres créances s'élève donc à 23 948 K€.

3.3.3. Avoirs à recevoir des fournisseurs

Le poste « Fournisseurs Avoirs à recevoir » figure à l'actif parmi les autres créances pour 4 056 K€ et se compose essentiellement de remises à recevoir des fournisseurs au titre des achats de l'exercice 2020.

Une provision pour dépréciation est enregistrée lorsqu'une perte probable apparaît. Au 31/12/2020, il n'y en a pas.

3.3.4. Exigibilité des créances

L'exigibilité de toutes les créances de l'actif circulant est inférieure à un an.

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	372 553		372 553
Autres créances clients	235 187 531	235 187 531	
Personnel et comptes rattachés	5 902	5 902	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 077	8 077	
Impôts sur les bénéfices	596 232	596 232	
Taxe sur la valeur ajoutée	7 502 967	7 502 967	
Divers état et autres collectivités publiques	59 014	59 014	
Groupe et associés	113 446	113 446	
Débiteurs divers	15 922 920	14 865 562	1 057 358
Charges constatées d'avance	939 911	939 911	
TOTAL	260 708 553	259 278 642	1 429 911

3.4. DISPONIBILITE

Les liquidités en Euros disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

3.5. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	913 321
Charges financières	26 590
Total	939 911
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	188 485
Total	188 485

3.6. ECART DE CONVERSION ACTIF

Ils sont le résultat de la conversion au cours du 31 décembre 2020 de nos créances et dettes en devises étrangères. Ils s'élèvent à 759 K€ et se ventilent comme suit : 714 K€ liées aux créances en devises et 45 K€ liées aux dettes en devises.

3.7. CAPITAUX PROPRES

3.7.1. Composition du capital social

Le capital est composé de 2 851 282 actions de 0.5 €.

3.7.2. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	22 015 632
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	7 942 516
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	29 958 148
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	29 958 148
Variation en cours d'exercice	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	29 958 148
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	0
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	0

3.7.3. Tableau d'affectation des résultats de l'exercice précédent

	Résultat N-1		Dont résultat activités agréées	
ORIGINES :				
Résultat de l'exercice		7 942 516		
AFFECTATIONS :				
- Affectation aux réserves				
- Autres réserves	7 942 516			
TOTAL	7 942 516	7 942 516		

3.7.4. Identité de la société consolidante

ARROW EUROPE GmbH
 Frankfurter Str. 211
 63263 Neu-Isenburg
 Allemagne

3.7.5. Identité de la société consolidante finale

ARROW ELECTRONICS INC
 9201 East Dry Creek Road
 Centennial
 CO 80112-2818 (Etats-Unis)
 Capital : 117 675 000 \$ IRS : 11-1806155

3.8. PROVISIONS

Etat des provisions au 31/12/2020

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	223 697				223 697
TOTAL	223 697				223 697

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change	454 298	712 971	408 313		758 956
Pensions et obligations similaires	315 930		38 481		277 449
Autres provisions pour risques et charges	391 161	4 955 492	84 120		5 262 533
TOTAL	1 161 390	5 668 463	530 915		6 298 938

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation		36 000			36 000
Sur stocks et en cours	230 190	295 181	218 689		306 682
Sur comptes clients	692 892	318 083	299 470		711 505
Autres provisions pour dépréciation	33 179	260 807	33 179		260 807
TOTAL	956 262	910 071	551 338		1 314 995
TOTAL GENERAL	2 341 348	6 578 534	1 082 253		7 837 629
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		1 176 804	674 802		
financières		5 401 730	407 451		

3.8.1. Provisions réglementées

Au 31/12/2020, les amortissements dérogatoires s'élèvent à 224 K€ ..

3.8.2. Provisions pour pertes de changes

La provision au 31 décembre 2020 correspond aux pertes de change latentes constatées sur les créances clients et dettes fournisseurs. Le montant de la provision s'élève à 759 K€ à la clôture de l'exercice et se décompose comme suit :

- 714 K€ correspondant aux pertes latentes sur créances clients
- 45 K€ correspondant aux pertes latentes sur dettes fournisseurs

3.8.3. Provision pour pensions

Selon la directive sur l'application du règlement CNC 2003 R - 01, une provision pour engagements de retraite a été calculée sur la base des règles en vigueur et des informations relatives aux personnels présents dans la société. Le montant total de cette provision au 31/12/2020 s'élève à 277 K€.

L'âge de la retraite est estimé à 65 ans, le taux d'actualisation est de 1.6 %, le turnover de 25 %, le taux moyen d'augmentation de 2 % et le taux de charges sociales de 48 %.

3.8.1. Provisions Prud'homme

La provision au 31 décembre 2020 comprend les provisions pour litiges prud'hommes pour 191 K€ et une provision pour restructuration pour 276 K€.

3.8.2. Autres provisions pour risques

La provision au 31/12/2020 des autres risques s'élève à 4 795 K€ et concernent principalement une provision pour risque financier de soutien de la filiale en Israel.

3.9. DETTES

3.9.1. Exigibilité des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	66 266 317	66 266 317		
Emprunts et dettes financières divers	20 115 625		20 115 625	
Fournisseurs et comptes rattachés	258 437 831	258 437 831		
Personnel et comptes rattachés	4 060 180	4 060 180		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 082 344	2 082 344		
Taxe sur la valeur ajoutée	17 770 814	17 770 814		
Autres impôts taxes et assimilés	1 952 175	1 952 175		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	41 991	41 991		
Autres dettes	6 706 486	6 706 486		
Produits constatés d'avance	188 486	188 486		
TOTAL	377 622 248	357 506 623	20 115 625	

3.9.2. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Les dettes financières auprès des établissements de crédit s'élèvent à 66 266 K€ et se composent exclusivement du découvert bancaire auprès de la Bank Mendes Gans : 66 266 K€.

3.9.3. Emprunts et dettes diverses

Au cours de l'exercice 2015, la société a contracté un emprunt auprès de la société Arrow ECS Nordic A/S à hauteur de 20 116 K€. Le montant des intérêts payés au cours de l'exercice concernant cet emprunt s'élève à 460 K€.

3.9.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2020, les créances clients s'élèvent à 258 438 K.

Les dettes fournisseurs avec les entreprises liées s'élèvent à 4 598 K€ à la clôture.

3.9.5. Ecart de conversion passif

Ils sont le résultat de la conversion au cours du 31/12/2020, de nos dettes et créances étrangères. Ils s'élèvent à 1 330 K€. Il se compose par 25 K€ liés aux augmentations de créances en devises et 1 305 K€ liés aux diminutions des dettes en devises.

3.9.6. Charges à payer et Produits à recevoir

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	66 958 084
Dettes fiscales et sociales	7 415 807
Autres dettes	4 403 012
Total	78 776 904

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	3 936 655
Autres créances	4 815 558
Total	8 752 213

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les règles de reconnaissance du chiffre d'affaires sont les suivantes que ce soit du matériel ou du software :

- Tout produit expédié avant le 31 décembre 2020 minuit est pris en compte dans le chiffre d'affaires 2020.
- Tout produit facturé mais non physiquement expédié est retiré du chiffre d'affaires de l'exercice.

Répartition par secteur d'activité	Montant
Matériels	491 713 480
Logiciels/Services	310 905 538
Autres	43 460 134
Total	846 079 152

Répartition par secteur géographique	Montant
France	786 242 572
Export	59 836 580
Total	846 079 152

4.2. TRANSFERT DE CHARGES

Le poste transfert de charges ne concernent que des opérations des charges devant être immobilisées et des indemnités d'assurances reçues.

4.3. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève à – 6 370 K€ au 31/12/2020.

4.3.1 Produits et charges financières des entreprises liées.

	Charges financières	Produits financiers
Total	8 400 279	2 030 739
Dont entreprises liées	5 148 943	9

4.3.1. Autres produits et charges financières

Les charges financières s'élèvent à 8 400 K€ au 31/12/20. Elles correspondent notamment aux frais bancaires pour 1 436 K€, aux pertes de change pour 1 562 K€ et à des dotations aux provisions financières pour 5 402 K€.

Les produits financiers s'élèvent à 2 031 K€ au 31/12/20. Ils correspondent aux gains de change sur les opérations en devises pour 1 034 K€, aux escomptes obtenus et divers autres produits financiers pour 589 K€, et aux reprises de provision pour risques de change pour 407 K€.

4.4. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'élève à 1 711 K€ et se décompose comme suit :

Les produits s'élèvent à 7 611 K€ et concernent :

- Refacturations exceptionnelles pour 5 K€
- Produits sur la liquidation d'Arrow Belgium : 7 575 K€
-

Les charges s'élèvent à 5 900 K€. Elles concernent les sorties d'actifs liées à la liquidation d' Arrow Belgium 3 869 K€ pour la VNC des titres de participation et 2 030 K€ pour la sortie du mali technique lié.

4.5. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié
Cadres	274
Total	274

4.6. SITUATION FISCALE LATENTE

La société ARROW ECS S.A.S n'a pas de déficit reportable au 31 décembre 2020.

4.7. INFORMATION SUR LES HONORAIRES CAC

Le montant des honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat est de s'élève à 202 K€ sur l'exercice 2020, décomposés de la manière suivante :

- Honoraires facturés au titre du contrôle légale des comptes : 202 K€,
- Honoraires facturés au titre du conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les NEP mentionnées au II de l'article L. 822-11 : Néant.

4.8. REMUNERATION DU PRESIDENT ET DES ORGANES DE DIRECTION

La production de cette information reviendrait à divulguer des données individuelles.

5. AUTRES INFORMATIONS

Une convention d'intégration fiscale a été signée en 2009 entre les sociétés ARROW ECS France, et ARROW CAPITAL SOLUTIONS (ex Finovia). ARROW ECS France est la société tête de groupe de cette intégration fiscale.

Au 31 décembre 2020, les résultats comptables et fiscaux pour les différentes sociétés du groupe fiscal se décomposent comme suit (en euros) :

(en€)	Résultat comptable	Résultat fiscal
ARROW CAPITAL SOLUTION	-374 938	-361 673
ARROW ECS	4 395 288	11 947 894
Imputation déficit sur la base élargie (Ancien groupe Altimat)		-627 835
Résultat Groupe	4 020 350	10 958 386

La société ARROW ECS S.A.S. a enregistré une charge de 101 268 € au titre du déficit ACS 2020 en attente et de 52 062 € au titre du déficit 2018 restant à reporter. La constatation de ces impôts fait naître un compte d'attente d'intégration fiscale de 153 330 €.

Au 31 décembre 2020, ARROW ECS S.A.S. présente un bénéfice fiscal 11 320 059 € et le groupe présente un résultat fiscal de 10 958 386 €.

6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 17/02/2021, il a été décidé de liquider la filiale en Israël. L'opération est prévue pour fin 2021- premier trimestre 2022

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1. ENGAGEMENTS EN MATIERE DE CREDIT-BAIL

Néant.

7.2. ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS PAR ARROW ECS S.A.S

La société ARROW Electronics a donné les garanties suivantes au profit de ARROW ECS SAS :

- Lettre de soutien en faveur de BNP Paribas valant caution à hauteur de 2 000 K€ sur les concours bancaires à court terme et à hauteur de 25 000 K€ sur les cessions d'escompte de LCR.
- Garantie dans le cadre du contrat de facilité de crédit à court terme dit « Plan Gold » au profit des société apparentée d'IBM corporation à hauteur de 900 000 KUSD pour le groupe dont la société fait partie.

7.3. ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES PAR ARROW ECS S.A.S

Caution donnée dans le cadre du contrat Nutanix Netherlands pour les filiales suivantes et à hauteur de :

- Arrow Norway	4 000 KUSD
- Arrow ECS Sweden	4 000 KUSD
- Arrow Finland	4 000 KUSD
- Arrow ECS Baltic	4 000 KUSD
- Arrow Denmark	4 000 KUSD
- Arrow Luxembourg	4 000 KUSD
- Arrow NL	4 000 KUSD
- Arrow BE	4 000 KUSD
- Arrow UK	10 000 KUSD

Les engagements donnés par ARROW ECS S.A.S correspondent à des lettres de soutien consenties à l'égard des filiales suivantes :

- ARROW ECS ISRAEL
- ARROW ECS B.V.
- ARROW ECS SARL au profit de la BMCI à hauteur de 60 000 KMAD de ligne d'escompte