

RCS : MONTPELLIER

Code greffe : 3405

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1992 B 01295

Numéro SIREN : 351 528 229

Nom ou dénomination : DELL.

Ce dépôt a été enregistré le 28/09/2021 sous le numéro de dépôt 19649

# DELL SAS

(Exercice clos au 31 janvier 2021)

*Certifiés conformes*



Maureen Cushman (Sep 13, 2021 16:35 GMT+1)

**Bilan au 31 janvier 2021 et 2020 (en euros)**

<b>ACTIF</b>	<b>FY21</b>	<b>FY20</b>
Franchises, brevets et autres droits similaires	-	-
Fonds commercial	45,975,076	9,219,589
Terrains	553,580	553,580
Constructions	-	-
Machines & equipments	3,927,640	3,241,160
Autres immobilisations corporelles	3,996,314	1,999,029
Depots et consignations	909,629	49,830
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>55,362,239</b>	<b>15,063,189</b>
Stock		
Marchandises	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	251,167	407,169
Créances	-	-
Clients et comptes rattachés	381,256,918	359,279,673
Autres créances	568,865,536	210,566,802
Divers	-	-
Disponibilités	11,843,527	4,387,276
Comptes de régularisation	-	-
Charges constatées d'avance	292,544,615	204,632,461
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>1,254,761,761</b>	<b>779,273,381</b>
Ecarts de conversion actif	2,982,925	56
<b>Total Actif</b>	<b>1,313,106,926</b>	<b>794,336,626</b>
<b>PASSIF</b>	<b>FY21</b>	<b>FY20</b>
Capital	1,946,545	1,806,109
Prime d'émission	58,831,674	16,169,223
Réserve légale	193,960	193,960
Report à nouveau	126,057,987	140,496,004
Résultat de l'exercice	20,337,794	16,102,639
Subventions d'investissement	59,127	150,774
<b>Capitaux Propres</b>	<b>207,427,086</b>	<b>174,918,708</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>14,980,225</b>	<b>1,884,314</b>
<b>Dettes financières</b>	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17	3
Dettes diverses	-	-
<b>Avances et acomptes reçus sur commande</b>	<b>3,168,218</b>	<b>1,012,321</b>
<b>Dettes</b>	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25,556,578	20,929,317
Dettes fiscales et sociales	140,726,791	99,203,181
Autres dettes	10,099,503	11,592,089
<b>Comptes de régularisation</b>	-	-
Produits constatés d'avance	906,541,294	484,796,694
Ecarts de conversion passif	4,607,213	-
<b>Total Passif</b>	<b>1,313,106,926</b>	<b>794,336,626</b>

**Compte de résultat (en euros)**

	<b>FY21</b>	<b>FY20</b>
Ventes de marchandises	1,831,797,638	1,566,395,314
Production vendue - services	462,672,490	200,817,799
<b>Chiffre d'affaires nets</b>	<b>2,294,470,128</b>	<b>1,767,213,113</b>
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	10,590,662	7,245,083
Autres produits	199,428	810,025
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>2,305,260,218</b>	<b>1,775,268,220</b>
Achats de marchandises	1,781,803,606	1,460,161,441
Variation de stock	-	-
Autres achats et charges externes	159,262,899	89,386,186
Impôts, taxes et versements assimilés	16,398,473	9,816,398
Salaires et traitements	206,767,248	125,464,179
Charges sociales	94,567,571	58,095,867
Dotations aux amortissements et aux provisions	7,668,019	3,456,870
Autres charges	3,258,700	461,245
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2,269,726,515</b>	<b>1,746,842,186</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>35,533,703</b>	<b>28,426,034</b>
Autres intérêts et produits assimilés	3,048,366	1,873,577
Reprises sur provisions et transfert de charges	-	-
Différence positive de change	-	-
Produits nets sur cessions de valeur mobilières de placement	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>3,048,366</b>	<b>1,873,577</b>
Charges d'intérêts	15,746	-
Différence négative de change	-	-
Intérêts et charges assimilés	76,709	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>92,455</b>	<b>-</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2,955,910</b>	<b>1,873,577</b>
<b>Résultat Courant avant impôts</b>	<b>38,489,613</b>	<b>30,299,611</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	3,001
Produits exceptionnels sur opérations en capital	397,001	122,249
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>397,002</b>	<b>125,250</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	184,076	161,494
Charges exceptionnelles sur opération en capital	1,504,141	-
Dotations exceptionnelles aux amortissement set aux provisions	-	-
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>1,688,217</b>	<b>161,494</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1,291,215)</b>	<b>(36,244)</b>
Participation des employés aux résultat de l'entreprise	4,746,611	3,509,843
Impôts sur les bénéfices	12,113,994	10,650,886
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>20,337,794</b>	<b>16,102,639</b>

# Annexe aux comptes annuels

Présentation	page 5
Evènements significatifs	page 5
Autres évènements postérieurs à la clôture	page 6
Règles et méthodes comptables, autres informations	page 6
Immobilisations incorporelles	page 7
Immobilisations corporelles	page 7
Créances clients, autres créances hors-groupe	page 7
Crédit d'impôts Compétitivité Emploi ou CICE	page 8
Eléments liés à d'autres sociétés du groupe	page 8
Disponibilités	page 10
Charges constatées d'avance	page 10
Capitaux propres	page 10
Provisions pour risques et charges	page 10
Dettes diverses	page 11
Produits constatés d'avance	page 11
Transferts de charges	page 11
Engagements hors-bilan et passifs éventuels	page 11
Indemnités de départ à la retraite	page 12
Caution bancaire	page 12
Eléments d'information relatifs aux dirigeants et au personnel	page 12
Dirigeants	page 12
Personnel	page 12
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	page 12
Ventilation de l'impôt sur les bénéficiaires	page 13
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	page 13
Intégration fiscale	page 13
Impôts sur les sociétés	page 14
Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	page 14
Précisions au titre des honoraires des commissaires aux comptes	page 14
Passif éventuel	page 14
Informations Bilan et Résultat	page 15
Immobilisations	page 16
Amortissements	page 17
Provisions et dépréciations	page 18
Créances	page 19
Dettes	page 20
Détail des produits à recevoir	page 21
Détail des charges à payer	page 22
Détail des charges et produits constatés d'avance	page 23
Composition du capital social	page 24
Variation des capitaux propres	page 24
Ventilation du chiffre d'affaires	page 23
Charges et produits exceptionnels	page 25
Engagements financiers, autres informations	page 26
Engagements hors bilan	page 27
Effectif moyen	page 27

## **Présentation**

La société Dell S.A. (« la société »), dont le siège est situé 1, rond-point Benjamin Franklin - 34938 Montpellier, fait partie du groupe Dell Technologies et a pour objet la distribution d'ordinateurs, de périphériques, d'accessoires et de services y afférent.

La société commercialise ses produits et services auprès d'une clientèle professionnelle (France) ainsi que d'une clientèle de particuliers (France, Espagne et Italie) et réalise une partie importante de ses opérations commerciales dans le cadre d'un contrat d'achat et de fourniture intragroupe avec la société Dell Products (Irlande).

La société présente ci-après, en euros (sauf mention contraire expresse), l'annexe à ses comptes annuels pour l'exercice de douze mois clos le 31 janvier 2021, tels qu'arrêtés par son Conseil d'Administration de 25 mai 2021.

Ces comptes annuels, dont l'annexe fait partie intégrante, font apparaître les principaux éléments suivants :

<b>Compte de Résultat (en '000 €)</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
Chiffre d'affaires	2,294,470	1,767,213
Résultat d'exploitation	35,341	28,426
résultat net	20,338	16,103
<b>Bilan (en '000 €)</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
Capital social	1,947	1,806
Capitaux propres	207,427	174,919
Total du Bilan	1,313,107	794,337

## **Evénements significatifs**

Le 16 avril 2020, M. Jaromir Krnáč a été nommé Administrateur de la Société en remplacement de M. Maurice Barrett.

Le 30 novembre 2020, Dell International Holding SAS a fait l'objet d'une fusion par absorption par Dell SA en échange d'actions de Dell SA avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> février 2020. Le même jour, Dell SA a été transformée en société par actions simplifiée.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2020, EMC Benelux BV a distribué toutes ses actions d'EMC Computer Systems France SAS ("EMC France") à EMC Ireland Holdings. Le même jour, EMC Ireland Holdings a distribué toutes ses actions d'EMC France à Dell International Holdings VIII BV. Le même jour, Dell International Holdings VIII BV a apporté toutes ses actions d'EMC France et Dell SAS à Dell Global BV, en échange d'une action de Dell Global BV. Le même jour, Dell Global BV a apporté toutes ses actions d'EMC France et Dell SAS à EMC Information Systems International ("EISI"), en échange d'une action de EISI.

Le 7 décembre 2020, EISI a apporté toutes ses actions d'EMC France à Dell SAS, en échange d'actions supplémentaires de Dell SAS.

Le 29 janvier 2021, EMC Computer Systems France SAS a fait l'objet d'une fusion par absorption par Dell SAS avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1<sup>er</sup> février 2020 : nous vous précisons que le 31 août 2020, un contrat de cession du fonds de commerce relatif à l'activité de RSA Security dans la société EMC Computer Systems France SAS a été signé avec RSA Security France SAS.

Le 29 janvier 2021, EMC Information Systems Management Limited ("EISML") a apporté l'ensemble des actifs et passifs de sa succursale française à Dell SAS, en échange d'actions de Dell SAS. Le même jour, EISML a distribué toutes ses actions de Dell SAS à EISI.

À partir du mois de mars 2020, les mesures prises par le Gouvernement afin de lutter contre l'épidémie de Covid-19 ont perturbé les activités de la Société qui a dû adapter son organisation (travail à distance). Néanmoins, ces mesures n'affectent pas significativement les états financiers de l'exercice.

Les impacts de l'épidémie sur l'activité de la société affectent l'ensemble des comptes et certains éléments ne peuvent être isolés des autres évolutions de la période. L'information donnée ci-après porte sur les seuls effets de l'événement jugés pertinents. L'ensemble des charges et produits liés à l'épidémie ont été constatés en résultat d'exploitation.

### **Impacts de la crise**

L'impact de la crise sanitaire sur la performance de la Société se traduit principalement par :

- Une hausse du chiffre d'affaires qui s'élève à 267 millions d'euros grâce à la hausse de la demande sur le marché des ordinateurs portables avec la généralisation du télétravail (la fusion rétroactive avec EMC Computer Systems France a apporté un chiffre d'affaires de 260 millions d'euros, soit une hausse totale du chiffre d'affaire de 527 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent) ;
- Une amélioration du résultat d'exploitation de la Société qui s'établit à 35,5 millions d'euros (28,4 millions d'euros sur l'exercice précédent), du fait de la hausse de la marge brute correspondante à l'évolution du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent ;
- On note une globalement un impact à la baisse des charges d'exploitation due à la crise sanitaire, les frais de déplacements ayant diminué de 4,6 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

La Société n'a pas bénéficié d'aides gouvernementales relatives aux mesures de chômage partiel, ni d'une extension du délai de paiement des cotisations Urssaf et elle n'a pas fait de demande pour bénéficier de Prêt Garanti par l'Etat.

### **Continuité d'exploitation**

L'épidémie de Covid-19 a généré une incertitude sur l'activité de nombreux secteurs dont le secteur dans lequel évolue la Société. A la date d'arrêté des comptes, la direction de la société n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

### **Autres évènements postérieurs à la clôture**

Le début de l'année 2021 a été marqué par la reconduction des mesures sanitaires décidées par le Gouvernement (couvre-feu, fermeture d'établissement accueillant du public, mesures de soutien financier...). Ces événements sont pris en compte par la Société dans l'estimation de ses principales estimations comptables au 31 janvier 2021.

La société n'a pas connu d'autres événement significatif postérieurement à la clôture des comptes annuels.

### **Règles et méthodes comptables, autres informations**

Ces comptes annuels sont établis conformément au PCG et aux principes comptables généralement admis en France, selon la méthode des Coûts Historique.

Les principales règles et méthodes comptables retenues par poste, ainsi que les principales informations pertinentes pour l'analyse des comptes sont détaillées ci-après.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- ▶ le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- ▶ les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce
- ▶ le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général

Dell - Internal Use - Confidential

## **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de fonds de commerce.

Le fonds de commerce a été apporté suite à la fusion avec ASAP Software SAS en Novembre 2009 pour une valeur de 18.921.110 euros ainsi qu'une dépréciation pour un montant de 12.781.669 euros qui avait été effectuée en raison de la dégradation du marché et sur la base d'une évaluation de la société ASAP Software SAS établie selon une combinaison des méthodes généralement admises.

Le 30 Novembre 2019, le fonds commercial de VCE Solutions SAS a été apporté pour un montant de 2,671,089 euros suite à la fusion-absorption de cette société. Une dépréciation de 2,381,757 euros a été constatée sur cet exercice suite à un test de valeur de ce fonds de commerce.

Suite à la fusion avec EMC Computer Systems France SAS le 29 janvier 2021 avec effet rétroactif au 1er février 2020, le fonds de commerce de cette société a été apporté pour un montant de 36 945 958 €.

EMC Computer Systems France a apporté un fonds de commerce qu'il détenait lié à la société Isilon Systems International acquise en mai 2011, d'une valeur de 2 599 383 €.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée du fonds de commerce est inférieure à la valeur nette comptable à la clôture de l'exercice.

## **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût d'achat incluant les frais d'acquisition (hors honoraires sur projets informatiques) ou à leur coût de production.

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

Matériel informatique	2 à 4 ans
Mobilier	5 ans
Installations, agencements et aménagements	5 à 10 ans
Constructions	20 à 30 ans

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée des immobilisations incorporelles et corporelles est inférieure à la valeur nette comptable à la clôture de l'exercice.

les subventions d'investissement présentées au passif du bilan sont reprises au compte de résultat sur une durée analogue aux immobilisations sous-jacentes.

Une analyse des variations des immobilisations et des amortissements est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 16 et 17.

## **Créances clients, autres créances hors-groupe**

Les créances hors-groupe sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée, le cas échéant, lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur comptable. La valeur de réalisation des créances clients est appréciée en fonction des probabilités de recouvrement.

---

Une analyse des créances par échéance et des produits à recevoir sont incluses dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 19 et 20.

### **Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi ou CICE**

L'article 86 de la loi 2017-1837 du 30 décembre 2017 a supprimé le dispositif du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi pour les rémunérations versées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ce dispositif est remplacé par un allègement de charges patronales.

### **Eléments liés à d'autres sociétés du groupe**

Les créances et dettes vis-à-vis d'autres sociétés du groupe sont comptabilisées à leur valeur nominale.

L'essentiel des transactions intergroupe est réalisé avec la société Dell Products (Irlande), dans le cadre du contrat d'achat et de fourniture intragroupe.

Par ailleurs, Dell SA a conclu des prêts avec les sociétés Dell International LLC (USA) et Dell Global BV en vertu desquels la société perçoit des intérêts financiers en rémunération des sommes prêtées. Le prêt envers DIH SAS a été remboursé suite à la fusion-absorption en date du 30 novembre 2020.

Une analyse des charges et produits financiers par tiers permet de constater dans les comptes de DELL SA un produit financier de 3,048,366 euros.

Une analyse des créances et dettes par échéance est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 19 et 20.

Une analyse de ces créances et dettes par tiers est présentée ci-dessous:

en '000 €	Debit	Credit
Dell Global BV LE7031	164,750	-
Dell Global BV - Singapore Branch LE7036	151,530	-
EMC Information Systems International Ireland IE10	86,129	-
Dell Inc, US LE1060	80,114	-
Dell Products Irlande LE3300	71,952	-
Virtustream Ireland Limited IE20	2,300	-
Dell Bank International d.a.c. LE3460	1,724	-
Dell SAS Maroc LE3050	1,684	-
Virtustream Cloud Services Ireland Unlimited Company IE24	1,474	-
Dell USA L.P. LE 1001	901	-
Dell S.p.A. Italy LE3725	130	-
Dell SA Switzerland LE3800	42	-
Dell Financial Services L.L.C. LE1850	36	-
SecureWorks SAS France LE3690	12	-
Dell Corporation Limited LE3427	8	-
Information Systems EMC Greece S.A. GR10	6	-
EMC Egypt Service Center Limited EG10	6	-
Dell Computer (Pty) Ltd (South Africa) LE3063	4	-
EMC Corp US10	4	-
Dell III - Comercio de Computadores, Unipessoal Lda LE3700	1	-
Dell Computer S.A. Spain LE3675	-	1,095
Boomi Inc. US LE1340	-	367
Dell B.V. Netherlands LE3500	-	7
Dell Products L.P. LE1010	-	6
Dell Canada Inc. LE1575	-	1
<b>31 janvier 2021</b>	<b>562,807</b>	<b>1,476</b>

Une analyse des charges et produits financiers est présentée ci-dessous:

en '000 €	Charges Financières	Produits Financiers
Dell Global BV		1,866
Dell Inc. LLC	-	527
Dell Products Irlande	-	461
EMC International Company	-	192
Dell Global BV Singapour Branch	-	2
<b>31 janvier 2021</b>	<b>-</b>	<b>3,048</b>

## Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont évaluées pour leur valeur nominale et les soldes en devises sont convertis au taux de clôture.

Les découverts bancaires, le cas échéant, sont classés en dettes financières.

## Charges constatées d'avance

Les charges rattachées à la vente de produits et de prestations de service dont la réalisation a lieu et se poursuit au delà de la clôture de l'exercice ont été régularisées en charges constatées d'avance.

## Capitaux Propres

A la clôture de l'exercice, le capital social est constitué de 127,685 actions ordinaires, générant un capital de 1,946,545 euros.

Une analyse de la variation des capitaux propres est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 24.

## Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation, et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

A la clôture de l'exercice 2021, la société a provisionné dans son bilan un montant de 3,652,905 euros pour couvrir les risques liés à des litiges survenus suite au départ de salariés de l'entreprise. Cependant, la Société continue à mener toutes les actions en son pouvoir pour obtenir gain de cause.

Suite à la fusion avec EMC Computer France SAS et l'apport des actifs et passifs de la succursale française d'EISML, la société a également comptabilisé dans son bilan une provision pour perte de change d'un montant de 2,982,925 euros, une provision pour indemnités de départ à la retraite d'un montant de 6,644,394 euros ainsi qu'une provision pour remise en état des locaux pris en location d'un montant de 1,700,000 euros.

Une analyse des variations des provisions est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 18.

Néanmoins, une analyse détaillée de ces mêmes variations de provisions pour litiges est mentionné ci-dessous:

en '000 Euros	31 janvier 2020	Dotations de la période	Reprises de la période non utilisées	Versements sur la période	31 Janvier 2021
Provision pour litiges	1,884	3,469	(1,258)	(443)	3,653
Provision pour retraite	-	7,566	(921)	-	6,644
Provision pour remise en état	-	1,700	-	-	1,700
Provisions pour pertes de change	-	4,253	(1,270)	-	2,983
<b>Total</b>	<b>1,884</b>	<b>16,988</b>	<b>(3,449)</b>	<b>(443)</b>	<b>14,980</b>

Historiquement, les engagements pour indemnités de départ à la retraite ne sont pas comptabilisés sous forme de provision, ils sont présentés ci-après dans le détail des engagements hors-bilan.

Néanmoins, cette méthode n'était pas celle retenue par les sociétés absorbées EMC Computer France SAS et EISML France. En effet, antérieurement aux opérations de fusion et d'apport partiel d'actif, ces 2 entités comptabilisaient des provisions au titre de leurs engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite. Il en résulte à la clôture de l'exercice la présence au passif de Dell SAS d'une provision d'un montant de 6,644,394 euros.

## **Dettes diverses**

Une analyse des dettes par échéance est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 20.

## **Produits constatés d'avance**

Conformément aux règles relatives à la reconnaissance du revenu, les ventes de prestations de services dont la réalisation se poursuit au delà de la clôture de l'exercice (licences, garanties, avoirs à recevoir...) sont régularisées en produits constatés d'avance.

## **Transfert de charges**

L'ensemble des transferts de charges concerne uniquement des charges d'exploitation. Leur montant sur l'exercice est de 6,831,059 euros.

Voici le détail ci-dessous :

<u>Intitulé</u>	<u>31 janvier 2021</u>
Transferts de charges	1,264,546
Avantages en nature	2,273,545
Transferts de charges Vendor funding	3,160,832
<b>Total</b>	<b>6,698,923</b>

## **Engagements hors-bilan et passifs éventuels**

### **Indemnités de départ à la retraite**

La société ne comptabilise pas de provision au titre de ses engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite.

Cependant, la société a fait procéder à une évaluation de ces engagements par un prestataire externe au 31 janvier 2021. Ce dernier valorise l'engagement de la société à près de 28,470,143 euros incluant les charges sociales.

L'évaluation a été réalisée sur la base des hypothèses suivantes:

Méthode retenue	Prorata des droits au terme
Taux annuel d'inflation	1.70%
Taux d'actualisation	0.50%
Taux de frais sur cotisation	Simulation réalisée hors frais
Taux annuel d'évolution des salaires	3%
Taux de charges sociales patronales	47.00%
Age de départ à la retraite	65 years
Taux de licenciement	0%

### **Caution bancaire**

Un dépôt de garantie a été établi en règlement de la caution liée à l'appartement mis à disposition sur Paris pour les déplacements réguliers de M. Stephane HUET pour un montant de 5.400 €.

### **Eléments d'information relatifs aux dirigeants et au personnel**

#### **Dirigeants**

Les membres du conseil d'administration n'ont perçu aucune rémunération au titre de leur fonction au cours de l'exercice.

Aucune avance n'a été accordée aux dirigeants ni aux administrateurs pendant l'exercice.

#### **Personnel**

Une ventilation de l'effectif moyen par catégorie est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 27.

#### **Participation des salariés aux résultats de l'entreprise**

La société a conclu un accord de participation avec ses salariés.

Cet accord prévoit l'attribution aux salariés d'une réserve spéciale de participation calculée conformément aux dispositions de l'article 8 de l'Ordonnance du 21 octobre 1986 et versée à un Fonds Commun de Placement.

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices de l'exercice

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant avant participation	38,489,613	12,305,888	21,629,008
Résultat exceptionnel	(1,291,215)	(400,277)	(1,291,215)
Résultat de l'exercice	32,451,787	12,113,994	20,337,794
<b>Crédits d'impôt</b>			
Famille	(88,825)	-	(88,825)
Mécénat	(86,191)	-	(86,191)

La société n'a constaté aucune dette ou créance d'impôts différées provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges.

### Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

SITUATION FISCALE LATENTE	A l'ouverture	Variations	A la clôture
Provisions règlementées	-	-	-
Organic	400,879	68,617	469,497
Participation	3,509,843	1,236,760	4,746,611
Provision pour risques de change	1,269,955	(1,269,955)	-
Provision indemnités départ à la retraite	921,264	(921,264)	-
Provision pour dépréciation clients	-	640,519	640,519
<b>TOTAL</b>	<b>6,101,940</b>	<b>(245,313)</b>	<b>5,856,627</b>

Income Tax	Opening balance	Variance	Closing balance
Provisions règlementées	-	-	-
Organic	144,593	24,750	169,343
Participation	1,265,960	446,088	1,712,048
Provision pour risques de change	458,060	(458,060)	-
Provision indemnités départ à la retraite	332,289	(332,289)	-
Provision pour dépréciation clients	-	231,028	231,028
<b>TOTAL</b>	<b>2,200,902</b>	<b>(88,483)</b>	<b>2,112,419</b>

### Intégration fiscale

DELL SAS faisait partie d'un groupe d'intégration fiscale dont DELL INTERNATIONAL HOLDING SAS est à la tête. Suite à la fusion le 30 novembre 2020, le groupe d'intégration fiscale a été dissout.

### **Impôt sur les sociétés**

Le montant de l'impôt comptabilisé au titre de l'exercice est une charge de 12,113,994 euros.

Aucun déficit reportable n'est à constater à la clôture de l'exercice 2021.

### **Identité de la société mère consolidant les comptes de la société**

Le 25 août 2016, la holding tête de groupe de Dell SAS a changé sa denomination passant de Denali Holding Inc. à Dell Technologies Inc. toujours basée dans l'état de Delaware aux États-Unis.

La société mère et la partie contrôlante ultime de Dell SAS est Dell Technologies Inc., dont le siège social est situé à One Dell Way, Round Rock, Texas 78682-2222, États-Unis et est la société holding du groupe d'entreprises le plus petit et le plus important pour lequel les états financiers du groupe sont établis.

La société mère de Dell SAS est EMC Information System International dont le siège social est situé à Ovens, County Cork, Irlande.

### **Précisions au titre des honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires relatifs au contrôle des comptes annuels sont mentionnés dans les états financiers du Groupe Dell Technologies Inc.

### **Passif éventuel**

Aucun passif éventuel.

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

## IMMOBILISATIONS

<b>Rubriques</b>	<b>Début d'exercice</b>	<b>Réévaluation</b>	<b>Acquisit., apports</b>
<b>Frais d'établissement et de développement - I</b>	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	<b>22,001,258</b>	-	<b>44,029,572</b>
<i>composants</i>	-	-	-
Terrains	553,580	-	-
Constructions sur sol propre	17,149,794	-	8,729,515
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	3,815,023	-	1,194,705
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4,582,915	-	7,002,086
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
<b>Total III</b>	<b>26,101,312</b>	-	<b>16,926,306</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	49,830	-	904,229
<b>Total IV</b>	<b>49,830</b>	-	<b>904,229</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>48,152,400</b>	-	<b>61,860,107</b>

<b>Rubriques</b>	<b>Diminutions</b>		<b>Fin d'exercice</b>
	par virement	par cession	
<b>Frais d'établissement et de développement - I</b>	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	-	<b>1,501,795</b>	<b>64,529,035</b>
<i>composants</i>	-	-	-
Terrains	-	-	553,580
Constructions sur sol propre	-	626,922	25,252,387
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	-	659,535	4,350,193
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-	1,802,018	9,782,983
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
<b>Total III</b>	-	<b>3,088,474</b>	<b>39,939,144</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	44,430	909,629
<b>Total IV</b>	-	<b>44,430</b>	<b>909,629</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	-	<b>4,634,699</b>	<b>105,377,808</b>

## AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement - I	-	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	<b>12,781,669</b>	-	<b>12,781,669</b>	-
<i>composants</i>	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	13,908,633	8,043,036	626,922	21,324,747
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	3,160,891	1,021,333	624,003	3,558,221
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	3,238,018	5,126,385	1,785,762	6,578,641
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Total III</b>	<b>20,307,542</b>	<b>14,190,754</b>	<b>3,036,686</b>	<b>31,461,609</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>33,089,211</b>	<b>14,190,754</b>	<b>15,818,356</b>	<b>31,461,609</b>

## PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Dont majorations exceptionnelles de 30 %	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
<b>Provisions réglementées</b>	-	-	-	-
Provisions pour litiges	1,884,313	3,469,113	1,700,521	3,652,905
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	4,252,880	1,269,955	2,982,925
Provisions pour pensions, obligations similaires	-	7,565,658	921,264	6,644,394
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.	-	-	-	-
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	1,700,000	-	1,700,000
<b>Provisions pour risques et</b>	<b>1,884,313</b>	<b>16,987,651</b>	<b>3,891,740</b>	<b>14,980,225</b>
Dépréciations immobilisations incorporelles	-	18,553,960	-	18,553,960
Dépréciations immobilisations corporelles	-	-	-	-
Dépréciations titres mis en équivalence	-	-	-	-
Dépréciations titres de participation	-	-	-	-
Dépréciations autres immobilis. financières	-	-	-	-
Dépréciations stocks et en cours	2,180,363	1,148,150	-	3,328,513
Dépréciations comptes clients	-	-	-	-
Autres dépréciations	-	-	-	-
<b>Depreciations</b>	<b>2,180,363</b>	<b>19,702,110</b>	<b>-</b>	<b>21,882,473</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>4,064,676</b>	<b>36,689,761</b>	<b>3,891,740</b>	<b>36,862,697</b>
Dotations et reprises d'exploitation		36,689,761	3,891,740	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## CREANCES

Etat des créances	Montant Brut	1 an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	909,629	5,400	904,229
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	384,585,430	384,585,430	-
Créance représentative de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	58,992	58,992	-
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfiques	176,359	176,359	-
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1,245,533	1,245,533	-
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	2,676,144	2,676,144	-
Etat, autres collectivités : créances diverses	7,402	7,402	-
Groupe et associés	562,807,349	562,807,349	-
Débiteurs divers	1,955,315	1,955,315	-
Charges constatées d'avance	292,544,615	144,991,683	147,552,931
<b>TOTAL</b>	<b>1,246,905,210</b>	<b>1,098,448,050</b>	<b>148,457,160</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	164,750,000		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	-		
Prêts et avances consentis aux associés	-		

## DETTES

Etat des dettes	Montant Brut	1 an au plus	Plus d'un an	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	17	17	-	-
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	25,556,578	25,556,578	-	-
Personnel et comptes rattachés	48,983,058	48,983,058	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	30,887,078	30,887,078	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	51,888,011	51,888,011	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	8,968,667	8,968,667	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	1,475,959	1,475,959	-	-
Autres dettes	8,623,545	8,623,545	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	906,541,294	601,591,785	304,949,509	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,082,924,183</b>	<b>777,974,674</b>	<b>304,949,509</b>	<b>-</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	-	-	-	-

## DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Produits a recevoir	31 janvier 2021	31 janvier 2020
<b>Clients et comptes rattaches</b>	<b>2,181,745</b>	<b>3,250,113</b>
418100 Factures a etablir	2,181,745	3,250,113
<b>Autres creances</b>	<b>641,241</b>	<b>796,924</b>
409710 Avoir a recevoir	616,884	747,140
409800 RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus	16,955	49,785
448700 Etat-produits à recevoir	7,402	-
<b>Banques, etablissements financieres</b>	<b>129,844</b>	<b>149,862</b>
518701 Interets compte courant a recevoir	129,844	149,862
<b>Total de produits a recevoir</b>	<b>2,952,830</b>	<b>4,196,900</b>

## DETAIL DES CHARGES A PAYER

Charges a payer	31 janvier 2021	31 janvier 2020
<b>Dettes fournisseurs comptes rattach</b>	<b>14,061,786</b>	<b>10,261,640</b>
408100 Fournisseurs-factures non parvenues	13,906,854	10,140,999
408150 Audit-factures non parvenues	15,000	56,158
408190 Telecom-factures non parvenues	139,932	64,483
<b>Autres dettes</b>	<b>8,623,545</b>	<b>8,405,335</b>
419800 Clients - avoirs a etablr	4,914,470	8,396,254
419810 Clients-avoirs a etablr sur retours	3,709,075	9,081
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>74,876,471</b>	<b>48,815,354</b>
428200 Personnel-prov conges payes	20,917,252	13,041,125
428400 Provision participation	5,176,530	3,509,843
428600 Personnel autres charges a payer	3,752,197	424,447
428602 Provision notes de frais	40,223	112,093
428603 Personnel- commissions a payer	18,299,995	12,939,186
438600 Charges sociales sur participation	1,094,823	801,009
438601 Charges sociales sur prov conges payes	10,236,006	6,459,270
438603 Charges sociales sur sur provisions comm	8,560,236	6,609,658
448601 Contribution Economique Territoriale	144,861	44,551
448602 TVS	66,000	31,350
448603 Organic (Contrib Sociale Solidarite)	4,465,809	3,558,396
448604 Effort construction	983,325	615,072
448605 Formation continue	349,022	407,256
448606 Taxe d'apprentissage et AGEFITH	790,191	262,097
<b>Total de charges a payer</b>	<b>97,561,801</b>	<b>67,482,328</b>

## DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

<b>Charges constatees d'avance</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>292,544,615</b>	<b>204,632,461</b>
486001 Charges constatees d'avance < 1 an	144,991,683	117,469,861
486002 Charges constatees d'avance > 1 an	147,552,931	87,162,599
<b>Produits constates d'avance</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>(906,541,294)</b>	<b>(484,796,694)</b>
487000 Produits constates d'avance	(588,184,979)	(231,325,261)
487001 Produits constates d'avance < 1 an	(304,949,509)	(238,383,982)
487002 Produits constates d'avance > 1 an	(610,371)	(339,621)
487003 Produits constates d'avance < 1 an	(12,796,435)	(14,747,830)
<b>Total des charges et produits constates d'avances</b>	<b>(613,996,680)</b>	<b>(280,164,233)</b>

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	127,685	-	-	-
Actions amorties	-	-	-	-
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote	-	-	-	-
Actions préférentielles	-	-	-	-
Parts sociales	-	-	-	-
Certificats d'investissements	-	-	-	-

## COMPOSITION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde	
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	-	-	174,918,708
Distributions sur résultats antérieurs	-	-	-
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	-	-	174,918,708
Variations en cours d'exercice		En moins	En plus
Variations du capital			140,436
Variations des primes liées au capital			42,662,451
Variations des réserves	30,540,656		-
Variations des subventions d'investissement	91,647		-
Variations des provisions réglementées	-		-
Autres variations	-		20,337,794
<b>SOLDE</b>	-	-	<b>207,427,086</b>
Situation à la clôture de l'exercice		Solde	
Capitaux propres avant répartition			207,427,086

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Rubriques	Chiffre d'affaires		Total	Total	%
	France	Export	31 janvier 2021	31 janvier 2020	21 / 20
Ventes de marchandises	1,771,942,743	59,854,895	1,831,797,638	1,566,395,314	17%
Production de services	383,923,008	78,749,481	462,672,490	200,817,799	130%
<b>Total</b>	<b>2,155,865,752</b>	<b>138,604,376</b>	<b>2,294,470,128</b>	<b>1,767,213,113</b>	<b>30%</b>

## CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Amendes et pénalités	31,656	671200
Dons	149,420	671300
Autres charges exceptionnelles de gestion	3,000	671800
VNC des immo. cédées	1,504,141	675200
<b>Total</b>	<b>1,688,217</b>	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Autres produits exceptionnels de gestion courante	(2)	771800
Produit de cession des éléments actifs cédés	(305,354)	775200
Quote part Subventions	(91,647)	777000
<b>Total</b>	<b>(397,002)</b>	

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

<b>Rubriques</b>	<b>Montant hors bilan</b>
Effets escomptés non échus	-
Avals et cautions	-
Engagements en matière de pension	28,470,143
Autres engagements donnés	-
Indemnités de départ à la retraite	-
<b>Total</b>	<b>28,470,143</b>

## EFFECTIF MOYEN

<b>Effectifs</b>	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel à disposition de l'entreprise</b>
Employés	82	-
Agents de maîtrise	129	-
Cadres	1,789	-
<b>Total</b>	<b>2,000</b>	<b>-</b>

Dell

Société par actions simplifiée au capital de 1.946.545,26 Euros

Siège social : 1 Rond-point Benjamin Franklin - 34000 Montpellier

351 528 229 RCS Montpellier

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE**

**EN DATE DU 17 SEPTEMBRE 2021**

[...]

**DEUXIEME DECISION**

L'Associé Unique **confirme**, en tant que de besoin, l'affectation du bénéfice de l'exercice clos le 31 janvier 2021 décidée le 23 juin 2021, soit la somme de 20.337.794 €, de la manière suivante :

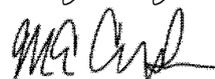
- dotation à la réserve légale .....695 €  
qui se trouve ainsi portée de 193.960 € à 194.655 €
  
- le solde du bénéfice de l'exercice clos le 31 janvier 2021 soit..... 20.337.099 €  
augmenté du compte "Report à nouveau" créditeur soit ..... 126.057.986 €  
soit un montant distribuable de ..... 146.395.085 €  
à titre de distribution de dividendes

Le dividende à répartir se trouvait ainsi fixé à environ 1.146,53 € par action et était payable à compter du 23 juin 2021.

Il est rappelé que cette distribution était éligible à l'abattement mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts pour les contribuables exerçant l'option prévue à l'article 200 A, 2 du Code Général des Impôts.

[...]

*Certifié conforme*



**DELL SAS**

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

**(Exercice clos le 31 janvier 2021)**



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

**(Exercice clos le 31 janvier 2021)**

A l'assemblée générale  
**DELL SAS**  
1 rond-point Benjamin Franklin  
34938 Montpellier Cedex 9

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société DELL SAS relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Des comptes annuels ont été arrêtés par le Président le 25 mai 2021. Ces comptes ont fait l'objet de notre part d'un premier rapport en date du 14 juin 2021, dans lequel nous avons certifié les comptes sans réserve.

Ces comptes annuels ont été modifiés par le Président le 10 septembre 2021, pour corriger une erreur matérielle constatée au passif du bilan indiquant un résultat de 20 337 994 euros au lieu de 20 337 794 euros. Nous sommes de ce fait amenés à émettre un nouveau rapport qui se substitue à notre premier rapport du 14 juin 2021.

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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, Les Docks-Atrium 10.1, 10, place de la Joliette 13567 Marseille Cedex 2  
Téléphone : +33 (0)4 91 99 30 00, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er février 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Evénements significatifs » de l'annexe des comptes annuels qui expose les incidences sur les comptes de l'exercice clos le 31 janvier 2021 des opérations de restructurations juridiques.

### **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.

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.

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités 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.

Fait à Marseille, le 13 septembre 2021

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Vincent Thyssen

# **DELL SAS**

**(Exercice clos au 31 janvier 2021)**

Bilan au 31 janvier 2021 et 2020 (en euros)

ACTIF	FY21	FY20
Franchises, brevets et autres droits similaires	-	-
Fonds commercial	45,975,076	9,219,589
Terrains	553,580	553,580
Constructions	-	-
Machines & equipments	3,927,640	3,241,160
Autres immobilisations corporelles	3,996,314	1,999,029
Depots et consignations	909,629	49,830
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>55,362,239</b>	<b>15,063,189</b>
Stock		
Marchandises	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	251,167	407,169
Créances	-	-
Clients et comptes rattachés	381,256,918	359,279,673
Autres créances	568,865,536	210,566,802
Divers	-	-
Disponibilités	11,843,527	4,387,276
Comptes de régularisation	-	-
Charges constatées d'avance	292,544,615	204,632,461
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>1,254,761,761</b>	<b>779,273,381</b>
Ecarts de conversion actif	2,982,925	56
<b>Total Actif</b>	<b>1,313,106,926</b>	<b>794,336,626</b>
PASSIF	FY21	FY20
Capital	1,946,545	1,806,109
Prime d'émission	58,831,674	16,169,223
Réserve légale	193,960	193,960
Report à nouveau	126,057,987	140,496,004
Résultat de l'exercice	20,337,794	16,102,639
Subventions d'investissement	59,127	150,774
<b>Capitaux Propres</b>	<b>207,427,086</b>	<b>174,918,708</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>14,980,225</b>	<b>1,884,314</b>
<b>Dettes financières</b>	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17	3
Dettes diverses	-	-
<b>Avances et acomptes reçus sur commande</b>	<b>3,168,218</b>	<b>1,012,321</b>
<b>Dettes</b>	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25,556,578	20,929,317
Dettes fiscales et sociales	140,726,791	99,203,181
Autres dettes	10,099,503	11,592,089
<b>Comptes de régularisation</b>	-	-
Produits constatés d'avance	906,541,294	484,796,694
Ecarts de conversion passif	4,607,213	-
<b>Total Passif</b>	<b>1,313,106,926</b>	<b>794,336,626</b>

Compte de résultat (en euros)

	FY21	FY20
Ventes de marchandises	1,831,797,638	1,566,395,314
Production vendue - services	462,672,490	200,817,799
<b>Chiffre d'affaires nets</b>	<b>2,294,470,128</b>	<b>1,767,213,113</b>
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	10,590,662	7,245,083
Autres produits	199,428	810,025
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>2,305,260,218</b>	<b>1,775,268,220</b>
Achats de marchandises	1,781,803,606	1,460,161,441
Variation de stock	-	-
Autres achats et charges externes	159,262,899	89,386,186
Impôts, taxes et versements assimilés	16,398,473	9,816,398
Salaires et traitements	206,767,248	125,464,179
Charges sociales	94,567,571	58,095,867
Dotations aux amortissements et aux provisions	7,668,019	3,456,870
Autres charges	3,258,700	461,245
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2,269,726,515</b>	<b>1,746,842,186</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>35,533,703</b>	<b>28,426,034</b>
Autres intérêts et produits assimilés	3,048,366	1,873,577
Reprises sur provisions et transfert de charges	-	-
Différence positive de change	-	-
Produits nets sur cessions de valeur mobilières de placement	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>3,048,366</b>	<b>1,873,577</b>
Charges d'intérêts	15,746	-
Différence négative de change	-	-
Intérêts et charges assimilés	76,709	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>92,455</b>	<b>-</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2,955,910</b>	<b>1,873,577</b>
<b>Résultat Courant avant impôts</b>	<b>38,489,613</b>	<b>30,299,611</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	3,001
Produits exceptionnels sur opérations en capital	397,001	122,249
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	-
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>397,002</b>	<b>125,250</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	184,076	161,494
Charges exceptionnelles sur opération en capital	1,504,141	-
Dotations exceptionnelles aux amortissement set aux provisions	-	-
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>1,688,217</b>	<b>161,494</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1,291,215)</b>	<b>(36,244)</b>
Participation des employés aux résultat de l'entreprise	4,746,611	3,509,843
Impôts sur les bénéfices	12,113,994	10,650,886
<b>Bénéfice ou perte</b>	<b>20,337,794</b>	<b>16,102,639</b>

# Annexe aux comptes annuels

Présentation	page 5
Evènements significatifs	page 5
Autres évènements postérieurs à la clôture	page 6
Règles et méthodes comptables, autres informations	page 6
Immobilisations incorporelles	page 7
Immobilisations corporelles	page 7
Créances clients, autres créances hors-groupe	page 7
Crédit d'impôts Compétitivité Emploi ou CICE	page 8
Eléments liés à d'autres sociétés du groupe	page 8
Disponibilités	page 10
Charges constatées d'avance	page 10
Capitaux propres	page 10
Provisions pour risques et charges	page 10
Dettes diverses	page 11
Produits constatés d'avance	page 11
Transferts de charges	page 11
Engagements hors-bilan et passifs éventuels	page 11
Indemnités de départ à la retraite	page 12
Caution bancaire	page 12
Eléments d'information relatifs aux dirigeants et au personnel	page 12
Dirigeants	page 12
Personnel	page 12
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	page 12
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	page 13
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	page 13
Intégration fiscale	page 13
Impôts sur les sociétés	page 14
Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	page 14
Précisions au titre des honoraires des commissaires aux comptes	page 14
Passif éventuel	page 14
Informations Bilan et Résultat	page 15
Immobilisations	page 16
Amortissements	page 17
Provisions et dépréciations	page 18
Créances	page 19
Dettes	page 20
Détail des produits à recevoir	page 21
Détail des charges à payer	page 22
Détail des charges et produits constatés d'avance	page 23
Composition du capital social	page 24
Variation des capitaux propres	page 24
Ventilation du chiffre d'affaires	page 23
Charges et produits exceptionnels	page 25
Engagements financiers, autres informations	page 26
Engagements hors bilan	page 27
Effectif moyen	page 27

## **Présentation**

La société Dell S.A. (« la société »), dont le siège est situé 1, rond-point Benjamin Franklin - 34938 Montpellier, fait partie du groupe Dell Technologies et a pour objet la distribution d'ordinateurs, de périphériques, d'accessoires et de services y afférent.

La société commercialise ses produits et services auprès d'une clientèle professionnelle (France) ainsi que d'une clientèle de particuliers (France, Espagne et Italie) et réalise une partie importante de ses opérations commerciales dans le cadre d'un contrat d'achat et de fourniture intragroupe avec la société Dell Products (Irlande).

La société présente ci-après, en euros (sauf mention contraire expresse), l'annexe à ses comptes annuels pour l'exercice de douze mois clos le 31 janvier 2021, tels qu'arrêtés par son Conseil d'Administration de 25 mai 2021.

Ces comptes annuels, dont l'annexe fait partie intégrante, font apparaître les principaux éléments suivants :

<b>Compte de Résultat (en '000 €)</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
Chiffre d'affaires	2,294,470	1,767,213
Résultat d'exploitation	35,341	28,426
résultat net	20,338	16,103
<b>Bilan (en '000 €)</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
Capital social	1,947	1,806
Capitaux propres	207,427	174,919
Total du Bilan	1,313,107	794,337

### **Evénements significatifs**

Le 16 avril 2020, M. Jaromir Krnáč a été nommé Administrateur de la Société en remplacement de M. Maurice Barrett.

Le 30 novembre 2020, Dell International Holding SAS a fait l'objet d'une fusion par absorption par Dell SA en échange d'actions de Dell SA avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> février 2020. Le même jour, Dell SA a été transformée en société par actions simplifiée.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2020, EMC Benelux BV a distribué toutes ses actions d'EMC Computer Systems France SAS ("EMC France") à EMC Ireland Holdings. Le même jour, EMC Ireland Holdings a distribué toutes ses actions d'EMC France à Dell International Holdings VIII BV. Le même jour, Dell International Holdings VIII BV a apporté toutes ses actions d'EMC France et Dell SAS à Dell Global BV, en échange d'une action de Dell Global BV. Le même jour, Dell Global BV a apporté toutes ses actions d'EMC France et Dell SAS à EMC Information Systems International ("EISI"), en échange d'une action de EISI.

Le 7 décembre 2020, EISI a apporté toutes ses actions d'EMC France à Dell SAS, en échange d'actions supplémentaires de Dell SAS.

Le 29 janvier 2021, EMC Computer Systems France SAS a fait l'objet d'une fusion par absorption par Dell SAS avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1<sup>er</sup> février 2020 : nous vous précisons que le 31 août 2020, un contrat de cession du fonds de commerce relatif à l'activité de RSA Security dans la société EMC Computer Systems France SAS a été signé avec RSA Security France SAS.

Le 29 janvier 2021, EMC Information Systems Management Limited ("EISML") a apporté l'ensemble des actifs et passifs de sa succursale française à Dell SAS, en échange d'actions de Dell SAS. Le même jour, EISML a distribué toutes ses actions de Dell SAS à EISI.

À partir du mois de mars 2020, les mesures prises par le Gouvernement afin de lutter contre l'épidémie de Covid-19 ont perturbé les activités de la Société qui a dû adapter son organisation (travail à distance). Néanmoins, ces mesures n'affectent pas significativement les états financiers de l'exercice.

Les impacts de l'épidémie sur l'activité de la société affectent l'ensemble des comptes et certains éléments ne peuvent être isolés des autres évolutions de la période. L'information donnée ci-après porte sur les seuls effets de l'événement jugés pertinents. L'ensemble des charges et produits liés à l'épidémie ont été constatés en résultat d'exploitation.

### **Impacts de la crise**

L'impact de la crise sanitaire sur la performance de la Société se traduit principalement par :

- Une hausse du chiffre d'affaires qui s'élève à 267 millions d'euros grâce à la hausse de la demande sur le marché des ordinateurs portables avec la généralisation du télétravail (la fusion rétroactive avec EMC Computer Systems France a apporté un chiffre d'affaires de 260 millions d'euros, soit une hausse totale du chiffre d'affaire de 527 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent) ;
- Une amélioration du résultat d'exploitation de la Société qui s'établit à 35,5 millions d'euros (28,4 millions d'euros sur l'exercice précédent), du fait de la hausse de la marge brute correspondante à l'évolution du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent ;
- On note une globalement un impact à la baisse des charges d'exploitation due à la crise sanitaire, les frais de déplacements ayant diminué de 4,6 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

La Société n'a pas bénéficié d'aides gouvernementales relatives aux mesures de chômage partiel, ni d'une extension du délai de paiement des cotisations Urssaf et elle n'a pas fait de demande pour bénéficier de Prêt Garanti par l'Etat.

### **Continuité d'exploitation**

L'épidémie de Covid-19 a généré une incertitude sur l'activité de nombreux secteurs dont le secteur dans lequel évolue la Société. A la date d'arrêté des comptes, la direction de la société n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

### **Autres évènements postérieurs à la clôture**

Le début de l'année 2021 a été marqué par la reconduction des mesures sanitaires décidées par le Gouvernement (couvre-feu, fermeture d'établissement accueillant du public, mesures de soutien financier...). Ces événements sont pris en compte par la Société dans l'estimation de ses principales estimations comptables au 31 janvier 2021.

La société n'a pas connu d'autres événement significatif postérieurement à la clôture des comptes annuels.

### **Règles et méthodes comptables, autres informations**

Ces comptes annuels sont établis conformément au PCG et aux principes comptables généralement admis en France, selon la méthode des Coûts Historique.

Les principales règles et méthodes comptables retenues par poste, ainsi que les principales informations pertinentes pour l'analyse des comptes sont détaillées ci-après.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- ▶ le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- ▶ les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce
- ▶ le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de fonds de commerce.

Le fonds de commerce a été apporté suite à la fusion avec ASAP Software SAS en Novembre 2009 pour une valeur de 18.921.110 euros ainsi qu'une dépréciation pour un montant de 12.781.669 euros qui avait été effectuée en raison de la dégradation du marché et sur la base d'une évaluation de la société ASAP Software SAS établie selon une combinaison des méthodes généralement admises.

Le 30 Novembre 2019, le fonds commercial de VCE Solutions SAS a été apporté pour un montant de 2,671,089 euros suite à la fusion-absorption de cette société. Une dépréciation de 2,381,757 euros a été constatée sur cet exercice suite à un test de valeur de ce fonds de commerce.

Suite à la fusion avec EMC Computer Systems France SAS le 29 janvier 2021 avec effet rétroactif au 1er février 2020, le fonds de commerce de cette société a été apporté pour un montant de 36 945 958 €.

EMC Computer Systems France a approuvé un fonds de commerce qu'il détenait lié à la société Isilon Systems International acquise en mai 2011, d'une valeur de 2 599 383 €.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée du fonds de commerce est inférieure à la valeur nette comptable à la clôture de l'exercice.

## **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût d'achat incluant les frais d'acquisition (hors honoraires sur projets informatiques) ou à leur coût de production.

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

Matériel informatique	2 à 4 ans
Mobilier	5 ans
Installations, agencements et aménagements	5 à 10 ans
Constructions	20 à 30 ans

Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée des immobilisations incorporelles et corporelles est inférieure à la valeur nette comptable à la clôture de l'exercice.

les subventions d'investissement présentées au passif du bilan sont reprises au compte de résultat sur une durée analogue aux immobilisations sous-jacentes.

Une analyse des variations des immobilisations et des amortissements est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 16 et 17.

## **Créances clients, autres créances hors-groupe**

Les créances hors-groupe sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée, le cas échéant, lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur comptable. La valeur de réalisation des créances clients est appréciée en fonction des probabilités de recouvrement.

Une analyse des créances par échéance et des produits à recevoir sont incluses dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 19 et 20.

---

## **Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi ou CICE**

L'article 86 de la loi 2017-1837 du 30 décembre 2017 a supprimé le dispositif du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi pour les rémunérations versées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ce dispositif est remplacé par un allègement de charges patronales.

## **Eléments liés à d'autres sociétés du groupe**

Les créances et dettes vis-à-vis d'autres sociétés du groupe sont comptabilisées à leur valeur nominale.

L'essentiel des transactions intergroupe est réalisé avec la société Dell Products (Irlande), dans le cadre du contrat d'achat et de fourniture intragroupe.

Par ailleurs, Dell SA a conclu des prêts avec les sociétés Dell International LLC (USA) et Dell Global BV en vertu desquels la société perçoit des intérêts financiers en rémunération des sommes prêtées. Le prêt envers DIH SAS a été remboursé suite à la fusion-absorption en date du 30 novembre 2020.

Une analyse des charges et produits financiers par tiers permet de constater dans les comptes de DELL SA un produit financier de 3,048,366 euros.

Une analyse des créances et dettes par échéance est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 19 et 20.

Une analyse de ces créances et dettes par tiers est présentée ci-dessous:

en '000 €	Debit	Credit
Dell Global BV LE7031	164,750	-
Dell Global BV - Singapore Branch LE7036	151,530	-
EMC Information Systems International Ireland IE10	86,129	-
Dell Inc, US LE1060	80,114	-
Dell Products Irlande LE3300	71,952	-
Virtustream Ireland Limited IE20	2,300	-
Dell Bank International d.a.c. LE3460	1,724	-
Dell SAS Maroc LE3050	1,684	-
Virtustream Cloud Services Ireland Unlimited Company IE24	1,474	-
Dell USA L.P. LE 1001	901	-
Dell S.p.A. Italy LE3725	130	-
Dell SA Switzerland LE3800	42	-
Dell Financial Services L.L.C. LE1850	36	-
SecureWorks SAS France LE3690	12	-
Dell Corporation Limited LE3427	8	-
Information Systems EMC Greece S.A. GR10	6	-
EMC Egypt Service Center Limited EG10	6	-
Dell Computer (Pty) Ltd (South Africa) LE3063	4	-
EMC Corp US10	4	-
Dell III - Comercio de Computadores, Unipessoal Lda LE3700	1	-
Dell Computer S.A. Spain LE3675	-	1,095
Boomi Inc. US LE1340	-	367
Dell B.V. Netherlands LE3500	-	7
Dell Products L.P. LE1010	-	6
Dell Canada Inc. LE1575	-	1
<b>31 janvier 2021</b>	<b>562,807</b>	<b>1,476</b>

Une analyse des charges et produits financiers est présentée ci-dessous:

en '000 €	Charges Financières	Produits Financiers
Dell Global BV		1,866
Dell Inc. LLC	-	527
Dell Products Irlande	-	461
EMC International Company	-	192
Dell Global BV Singapour Branch	-	2
<b>31 janvier 2021</b>	<b>-</b>	<b>3,048</b>
<b>Disponibilités</b>		

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont évaluées pour leur valeur nominale et les soldes en devises sont convertis au taux de clôture.

Les découverts bancaires, le cas échéant, sont classés en dettes financières.

## Charges constatées d'avance

Les charges rattachées à la vente de produits et de prestations de service dont la réalisation a lieu et se poursuit au delà de la clôture de l'exercice ont été régularisées en charges constatées d'avance.

## Capitaux Propres

A la clôture de l'exercice, le capital social est constitué de 127,685 actions ordinaires, générant un capital de 1,946,545 euros.

Une analyse de la variation des capitaux propres est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 24.

## Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation, et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

A la clôture de l'exercice 2021, la société a provisionné dans son bilan un montant de 3,652,905 euros pour couvrir les risques liés à des litiges survenus suite au départ de salariés de l'entreprise. Cependant, la Société continue à mener toutes les actions en son pouvoir pour obtenir gain de cause.

Suite à la fusion avec EMC Computer France SAS et l'apport des actifs et passifs de la succursale française d'EISML, la société a également comptabilisé dans son bilan une provision pour perte de change d'un montant de 2,982,925 euros, une provision pour indemnités de départ à la retraite d'un montant de 6,644,394 euros ainsi qu'une provision pour remise en état des locaux pris en location d'un montant de 1,700,000 euros.

Une analyse des variations des provisions est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 18.

Néanmoins, une analyse détaillée de ces mêmes variations de provisions pour litiges est mentionné ci-dessous:

en '000 Euros	31 janvier 2020	Dotations de la période	Reprises de la période non utilisées	Versements sur la période	31 Janvier 2021
Provision pour litiges	1,884	3,469	(1,258)	(443)	3,653
Provision pour retraite	-	7,566	(921)	-	6,644
Provision pour remise en état	-	1,700	-	-	1,700
Provisions pour pertes de change	-	4,253	(1,270)	-	2,983
<b>Total</b>	<b>1,884</b>	<b>16,988</b>	<b>(3,449)</b>	<b>(443)</b>	<b>14,980</b>

Historiquement, les engagements pour indemnités de départ à la retraite ne sont pas comptabilisés sous forme de provision, ils sont présentés ci-après dans le détail des engagements hors-bilan.

Néanmoins, cette méthode n'était pas celle retenue par les sociétés absorbées EMC Computer France SAS et EISML France. En effet, antérieurement aux opérations de fusion et d'apport partiel d'actif, ces 2 entités comptabilisaient des provisions au titre de leurs engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite. Il en résulte à la clôture de l'exercice la présence au passif de Dell SAS d'une provision d'un montant de 6,644,394 euros.

## Dettes diverses

Une analyse des dettes par échéance est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 20.

## Produits constatés d'avance

Conformément aux règles relatives à la reconnaissance du revenu, les ventes de prestations de services dont la réalisation se poursuit au delà de la clôture de l'exercice (licences, garanties, avoirs à recevoir...) sont régularisées en produits constatés d'avance.

## Transfert de charges

L'ensemble des transferts de charges concerne uniquement des charges d'exploitation. Leur montant sur l'exercice est de 6,831,059 euros.

Voici le détail ci-dessous :

Intitulé	31 janvier 2021
Transferts de charges	1,264,546
Avantages en nature	2,273,545
Transferts de charges Vendor funding	3,160,832
Total	6,698,923

## Engagements hors-bilan et passifs éventuels

### Indemnités de départ à la retraite

La société ne comptabilise pas de provision au titre de ses engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite.

Cependant, la société a fait procéder à une évaluation de ces engagements par un prestataire externe au 31 janvier 2021. Ce dernier valorise l'engagement de la société à près de 28,470,143 euros incluant les charges sociales.

L'évaluation a été réalisée sur la base des hypothèses suivantes:

Méthode retenue	Prorata des droits au terme
Taux annuel d'inflation	1.70%
Taux d'actualisation	0.50%
Taux de frais sur cotisation	Simulation réalisée hors frais
Taux annuel d'évolution des salaires	3%
Taux de charges sociales patronales	47.00%
Age de départ à la retraite	65 years
Taux de licenciement	0%

### **Caution bancaire**

Un dépôt de garantie a été établi en règlement de la caution liée à l'appartement mis à disposition sur Paris pour les déplacements réguliers de M. Stephane HUET pour un montant de 5.400 €.

### **Eléments d'information relatifs aux dirigeants et au personnel**

#### **Dirigeants**

Les membres du conseil d'administration n'ont perçu aucune rémunération au titre de leur fonction au cours de l'exercice.

Aucune avance n'a été accordée aux dirigeants ni aux administrateurs pendant l'exercice.

#### **Personnel**

Une ventilation de l'effectif moyen par catégorie est présentée dans la section « Informations bilan et résultat » de ces notes aux états financiers, page 27.

#### **Participation des salariés aux résultats de l'entreprise**

La société a conclu un accord de participation avec ses salariés.

Cet accord prévoit l'attribution aux salariés d'une réserve spéciale de participation calculée conformément aux dispositions de l'article 8 de l'Ordonnance du 21 octobre 1986 et versée à un Fonds Commun de Placement.

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices de l'exercice

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant avant participation	38,489,613	12,305,888	21,629,008
Résultat exceptionnel	(1,291,215)	(400,277)	(1,291,215)
Résultat de l'exercice	32,451,787	12,113,994	20,337,794
<b>Crédits d'impôt</b>			
Famille	(88,825)	-	(88,825)
Mécénat	(86,191)	-	(86,191)

La société n'a constaté aucune dette ou créance d'impôts différés provenant des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges.

### Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

SITUATION FISCALE LATENTE	A l'ouverture	Variations	A la clôture
Provisions règlementées	-	-	-
Organic	400,879	68,617	469,497
Participation	3,509,843	1,236,760	4,746,611
Provision pour risques de change	1,269,955	(1,269,955)	-
Provision indemnités départ à la retraite	921,264	(921,264)	-
Provision pour dépréciation clients	-	640,519	640,519
<b>TOTAL</b>	<b>6,101,940</b>	<b>(245,313)</b>	<b>5,856,627</b>

Income Tax	Opening balance	Variance	Closing balance
Provisions règlementées	-	-	-
Organic	144,593	24,750	169,343
Participation	1,265,960	446,088	1,712,048
Provision pour risques de change	458,060	(458,060)	-
Provision indemnités départ à la retraite	332,289	(332,289)	-
Provision pour dépréciation clients	-	231,028	231,028
<b>TOTAL</b>	<b>2,200,902</b>	<b>(88,483)</b>	<b>2,112,419</b>

### Intégration fiscale

DELL SAS faisait partie d'un groupe d'intégration fiscale dont DELL INTERNATIONAL HOLDING SAS est à la tête. Suite à la fusion le 30 novembre 2020, le groupe d'intégration fiscale a été dissout.

### **Impôt sur les sociétés**

Le montant de l'impôt comptabilisé au titre de l'exercice est une charge de 12,113,994 euros.

Aucun déficit reportable n'est à constater à la clôture de l'exercice 2021.

### **Identité de la société mère consolidant les comptes de la société**

Le 25 août 2016, la holding tête de groupe de Dell SAS a changé sa denomination passant de Denali Holding Inc. à Dell Technologies Inc. toujours basée dans l'état de Delaware aux États-Unis.

La société mère et la partie contrôlante ultime de Dell SAS est Dell Technologies Inc., dont le siège social est situé à One Dell Way, Round Rock, Texas 78682-2222, États-Unis et est la société holding du groupe d'entreprises le plus petit et le plus important pour lequel les états financiers du groupe sont établis.

La société mère de Dell SAS est EMC Information System International dont le siège social est situé à Ovens, County Cork, Irlande.

### **Précisions au titre des honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires relatifs au contrôle des comptes annuels sont mentionnés dans les états financiers du Groupe Dell Technologies Inc.

### **Passif éventuel**

Aucun passif éventuel.

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

## IMMOBILISATIONS

<b>Rubriques</b>	<b>Début d'exercice</b>	<b>Réévaluation</b>	<b>Acquisit., apports</b>
<b>Frais d'établissement et de développement - I</b>	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	<b>22,001,258</b>	-	<b>44,029,572</b>
<i>composants</i>	-	-	-
Terrains	553,580	-	-
Constructions sur sol propre	17,149,794	-	8,729,515
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	3,815,023	-	1,194,705
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4,582,915	-	7,002,086
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
<b>Total III</b>	<b>26,101,312</b>	-	<b>16,926,306</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	49,830	-	904,229
<b>Total IV</b>	<b>49,830</b>	-	<b>904,229</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>48,152,400</b>	-	<b>61,860,107</b>

<b>Rubriques</b>	<b>Diminutions</b>		<b>Fin d'exercice</b>
	par virement	par cession	
<b>Frais d'établissement et de développement - I</b>	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	-	<b>1,501,795</b>	<b>64,529,035</b>
<i>composants</i>	-	-	-
Terrains	-	-	553,580
Constructions sur sol propre	-	626,922	25,252,387
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	-	659,535	4,350,193
Matériel de transport	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-	1,802,018	9,782,983
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
<b>Total III</b>	-	<b>3,088,474</b>	<b>39,939,144</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	44,430	909,629
<b>Total IV</b>	-	<b>44,430</b>	<b>909,629</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	-	<b>4,634,699</b>	<b>105,377,808</b>

## AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin d'exercice
<b>Frais d'établissement et de développement - I</b>	-	-	-	-
<b>Autres postes d'immobilisations incorporelles - II</b>	<b>12,781,669</b>	-	<b>12,781,669</b>	-
<i>composants</i>	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	13,908,633	8,043,036	626,922	21,324,747
Const.Install. générales, agencements, aménagements	-	-	-	-
Install. techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements	3,160,891	1,021,333	624,003	3,558,221
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	3,238,018	5,126,385	1,785,762	6,578,641
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Total III</b>	<b>20,307,542</b>	<b>14,190,754</b>	<b>3,036,686</b>	<b>31,461,609</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>33,089,211</b>	<b>14,190,754</b>	<b>15,818,356</b>	<b>31,461,609</b>

## PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Dont majorations exceptionnelles de 30 %	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
<b>Provisions réglementées</b>	-	-	-	-
Provisions pour litiges	1,884,313	3,469,113	1,700,521	3,652,905
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	4,252,880	1,269,955	2,982,925
Provisions pour pensions, obligations similaires	-	7,565,658	921,264	6,644,394
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.	-	-	-	-
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	1,700,000	-	1,700,000
<b>Provisions pour risques et</b>	<b>1,884,313</b>	<b>16,987,651</b>	<b>3,891,740</b>	<b>14,980,225</b>
Dépréciations immobilisations incorporelles	-	18,553,960	-	18,553,960
Dépréciations immobilisations corporelles	-	-	-	-
Dépréciations titres mis en équivalence	-	-	-	-
Dépréciations titres de participation	-	-	-	-
Dépréciations autres immobilis. financières	-	-	-	-
Dépréciations stocks et en cours	2,180,363	1,148,150	-	3,328,513
Dépréciations comptes clients	-	-	-	-
Autres dépréciations	-	-	-	-
<b>Depreciations</b>	<b>2,180,363</b>	<b>19,702,110</b>	<b>-</b>	<b>21,882,473</b>
<b>Total GÉNÉRAL</b>	<b>4,064,676</b>	<b>36,689,761</b>	<b>3,891,740</b>	<b>36,862,697</b>
Dotations et reprises d'exploitation		36,689,761	3,891,740	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## CREANCES

Etat des créances	Montant Brut	1 an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	909,629	5,400	904,229
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	384,585,430	384,585,430	-
Créance représentative de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	58,992	58,992	-
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfiques	176,359	176,359	-
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1,245,533	1,245,533	-
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	2,676,144	2,676,144	-
Etat, autres collectivités : créances diverses	7,402	7,402	-
Groupe et associés	562,807,349	562,807,349	-
Débiteurs divers	1,955,315	1,955,315	-
Charges constatées d'avance	292,544,615	144,991,683	147,552,931
<b>TOTAL</b>	<b>1,246,905,210</b>	<b>1,098,448,050</b>	<b>148,457,160</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	164,750,000		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	-		
Prêts et avances consentis aux associés	-		

## DETTES

Etat des dettes	Montant Brut	1 an au plus	Plus d'un an	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	17	17	-	-
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	25,556,578	25,556,578	-	-
Personnel et comptes rattachés	48,983,058	48,983,058	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	30,887,078	30,887,078	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	51,888,011	51,888,011	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	8,968,667	8,968,667	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	1,475,959	1,475,959	-	-
Autres dettes	8,623,545	8,623,545	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	906,541,294	601,591,785	304,949,509	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,082,924,183</b>	<b>777,974,674</b>	<b>304,949,509</b>	<b>-</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	-	-	-	-

## DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Produits a recevoir	31 janvier 2021	31 janvier 2020
<b>Clients et comptes rattaches</b>	<b>2,181,745</b>	<b>3,250,113</b>
418100 Factures a etablir	2,181,745	3,250,113
<b>Autres creances</b>	<b>641,241</b>	<b>796,924</b>
409710 Avoir a recevoir	616,884	747,140
409800 RRR à obtenir et autres avoirs non encore reçus	16,955	49,785
448700 Etat-produits à recevoir	7,402	-
<b>Banques, etablissements financieres</b>	<b>129,844</b>	<b>149,862</b>
518701 Interets compte courant a recevoir	129,844	149,862
<b>Total de produits a recevoir</b>	<b>2,952,830</b>	<b>4,196,900</b>

## DETAIL DES CHARGES A PAYER

Charges a payer	31 janvier 2021	31 janvier 2020
<b>Dettes fournisseurs comptes rattach</b>	<b>14,061,786</b>	<b>10,261,640</b>
408100 Fournisseurs-factures non parvenues	13,906,854	10,140,999
408150 Audit-factures non parvenues	15,000	56,158
408190 Telecom-factures non parvenues	139,932	64,483
<b>Autres dettes</b>	<b>8,623,545</b>	<b>8,405,335</b>
419800 Clients - avoirs a etablr	4,914,470	8,396,254
419810 Clients-avoirs a etablr sur retours	3,709,075	9,081
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>74,876,471</b>	<b>48,815,354</b>
428200 Personnel-prov conges payes	20,917,252	13,041,125
428400 Provision participation	5,176,530	3,509,843
428600 Personnel autres charges a payer	3,752,197	424,447
428602 Provision notes de frais	40,223	112,093
428603 Personnel- commissions a payer	18,299,995	12,939,186
438600 Charges sociales sur participation	1,094,823	801,009
438601 Charges sociales sur prov conges payes	10,236,006	6,459,270
438603 Charges sociales sur sur provisions comm	8,560,236	6,609,658
448601 Contribution Economique Territoriale	144,861	44,551
448602 TVS	66,000	31,350
448603 Organic (Contrib Sociale Solidarite)	4,465,809	3,558,396
448604 Effort construction	983,325	615,072
448605 Formation continue	349,022	407,256
448606 Taxe d'apprentissage et AGEFITH	790,191	262,097
<b>Total de charges a payer</b>	<b>97,561,801</b>	<b>67,482,328</b>

## DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

<b>Charges constatees d'avance</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>292,544,615</b>	<b>204,632,461</b>
486001 Charges constatees d'avance < 1 an	144,991,683	117,469,861
486002 Charges constatees d'avance > 1 an	147,552,931	87,162,599
<b>Produits constates d'avance</b>	<b>31 janvier 2021</b>	<b>31 janvier 2020</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>(906,541,294)</b>	<b>(484,796,694)</b>
487000 Produits constates d'avance	(588,184,979)	(231,325,261)
487001 Produits constates d'avance < 1 an	(304,949,509)	(238,383,982)
487002 Produits constates d'avance > 1 an	(610,371)	(339,621)
487003 Produits constates d'avance < 1 an	(12,796,435)	(14,747,830)
<b>Total des charges et produits constates d'avances</b>	<b>(613,996,680)</b>	<b>(280,164,233)</b>

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	127,685	-	-	-
Actions amorties	-	-	-	-
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote	-	-	-	-
Actions préférentielles	-	-	-	-
Parts sociales	-	-	-	-
Certificats d'investissements	-	-	-	-

## COMPOSITION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde	
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	-	174,918,708
Distributions sur résultats antérieurs	-	-
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	-	174,918,708
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		140,436
Variations des primes liées au capital		42,662,451
Variations des réserves	30,540,656	-
Variations des subventions d'investissement	91,647	-
Variations des provisions réglementées	-	-
Autres variations	-	20,337,794
<b>SOLDE</b>	-	<b>207,427,086</b>
Situation à la clôture de l'exercice	Solde	
Capitaux propres avant répartition		207,427,086

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Rubriques	Chiffre d'affaires		Total	Total	%
	France	Export	31 janvier 2021	31 janvier 2020	21 / 20
Ventes de marchandises	1,771,942,743	59,854,895	1,831,797,638	1,566,395,314	17%
Production de services	383,923,008	78,749,481	462,672,490	200,817,799	130%
<b>Total</b>	<b>2,155,865,752</b>	<b>138,604,376</b>	<b>2,294,470,128</b>	<b>1,767,213,113</b>	<b>30%</b>

## CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Amendes et pénalités	31,656	671200
Dons	149,420	671300
Autres charges exceptionnelles de gestion	3,000	671800
VNC des immo. cédées	1,504,141	675200
<b>Total</b>	<b>1,688,217</b>	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Autres produits exceptionnels de gestion courante	(2)	771800
Produit de cession des éléments actifs cédés	(305,354)	775200
Quote part Subventions	(91,647)	777000
<b>Total</b>	<b>(397,002)</b>	

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

<b>Rubriques</b>	<b>Montant hors bilan</b>
Effets escomptés non échus	-
Avals et cautions	-
Engagements en matière de pension	28,470,143
Autres engagements donnés	-
Indemnités de départ à la retraite	-
<b>Total</b>	<b>28,470,143</b>

## EFFECTIF MOYEN

<b>Effectifs</b>	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel à disposition de l'entreprise</b>
Employés	82	-
Agents de maîtrise	129	-
Cadres	1,789	-
<b>Total</b>	<b>2,000</b>	<b>-</b>