

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2007 B 24079
Numéro SIREN : 501 081 137
Nom ou dénomination : MOODY'S GROUP FRANCE

Ce dépôt a été enregistré le 05/07/2021 sous le numéro de dépôt 54073

MOODY'S GROUP FRANCE

Société par actions simplifiée au capital de 113.254.010 euros
Siège social : 92-96, boulevard Haussmann, 75008 Paris
501 081 137 R.C.S. Paris

COMPTES ANNUELS

AU 31 DÉCEMBRE 2020

Copie certifiée conforme



Timothy Herring
Président

BILAN - ACTIF

	31-12-2020		31-12-2019	
	Brut	Amort.dépréc	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets, licences, logiciels	41,329	41,329	—	—
Fonds commercial (1)	—	—	—	—
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	—	—	—	—
Immobilisations financières				
Participations	363,666,129	—	363,666,129	299,728,425
Prêts (2)	17,083,707	—	17,083,707	17,083,707
TOTAL I	380,791,165	41,329	380,749,836	316,812,132
ACTIF CIRCULANT				
Créances (3)				
Autres créances	13,867,019	—	13,867,019	11,578,133
Disponibilités	—	—	—	4,095,702
Charges constatées d'avance	—	—	—	456
TOTAL II	13,867,019	—	13,867,019	15,674,291
Ecarts de conversion Actif	—	—	—	—
TOTAL III (I+II)	394,658,184	41,329	394,616,855	332,486,423
(1) Dont droit au bail	—	—	—	—
(2) Dont à moins d'un an (brut)	83,707	—	—	—
(3) Dont à plus d'un an (brut)	—	—	—	—

BILAN - PASSIF

	31-12-2020	31-12-2019
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	113,254,010	113,254,010
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37,704	37,704
Réserves:		
- Réserve légale	6,323,128	5,414,463
- Réserves statutaires ou contractuelles	—	—
- Réserves règlementées	—	—
- Autres réserves	45,408,061	28,143,422
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	74,139,754	18,173,304
TOTAL I	239,162,657	165,022,903
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour charges	172,779	148,926
TOTAL II	172,779	148,926
DETTES (1)		
Emprunts et dettes financières	147,505,212	157,429,751
Fournisseurs et comptes rattachés	39,344	34,190
Dettes fiscales et sociales	2,942,498	6,569,650
Autres dettes	4,794,365	3,281,003
TOTAL III	155,281,419	167,314,594
Ecart de conversion Passif	—	—
TOTAL IV (I+II+III)	394,616,855	332,486,423
(1) Dont à plus d'un an	146,362,470	151,412,895
(1) Dont à moins d'un an	8,918,949	15,901,699

COMPTES DE RESULTAT

	31-12-2020	31-12-2019
	Net	Net
Produits d'exploitation (1)		
Production vendue (biens et services)	2,921,680	2,139,126
Reprises sur provisions et transferts de charges	1,190	49,248
Autres produits	10,216	37
	2,933,086	2,188,411
Charges d'exploitation (2)		
Autres achats et charges externes (a)	968,219	736,584
Impôts, taxes et versements assimilés	74,795	89,115
Salaires et traitements	811,646	1,062,318
Charges sociales	626,930	498,093
Dotations aux amortissements et provisions:		
- Pour risques et charges: Dotations aux provisions	25,043	47,323
Autres charges	2,882	47
	2,509,515	2,433,480
RESULTAT D'EXPLOITATION	423,570	(245,069)
Produits financiers		
De participations (3)	15,000,000	71,724,021
Autres intérêts et produits assimilés (3)	231,194	230,562
Reprises sur provisions et transfert de charges	59,937,704	97,362,614
Différences positives de change	2,641	672
	75,171,539	169,317,869
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés (4)	1,405,914	1,154,054
Différences négatives de change	1,933	519
	1,407,847	1,154,573
RESULTAT FINANCIER	73,763,692	168,163,296
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	74,187,262	167,918,227
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	—	—
Sur opérations de capital	—	4,550,046
	—	4,550,046
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	8,939	—
Sur opérations de capital	—	154,362,614
	8,939	154,362,614
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8,939)	(149,812,568)
Impôt sur les sociétés	38,570	(67,645)
Total des produits	78,104,625	176,056,326
Total des charges	3,964,871	157,883,022
BENEFICE	74,139,754	18,173,304
(a) Y compris:		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs	—	—
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	—	—
(3) Dont produits concernant les entreprises liées	15,231,194	71,724,021
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1,405,914	1,154,054

1 ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

La Société et son activité

L'activité principale de Moody's Group France SAS ("la Société") est une activité de holding.

Faits caractéristiques de l'exercice

En mai 2020, Moody's Group France SAS a procédé à l'augmentation du capital de Moody's Lithuania UAB pour un montant de 4,000,000 Euros. Le capital autorisé est augmenté par l'émission de 1,000 actions ordinaires de Moody's Lithuania UAB d'une valeur nominale de 1 Euro chacune (les "Nouvelles Actions").

En juin 2020, Moody's Lithuania UAB a changé de siège social. La nouvelle adresse est Upès st. 19, Vilnius, République de Lituanie.

Règles et méthodes comptables

(Décret n°83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

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

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 totalise 394,616,855 Euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 74,139,754 Euros.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base et conformément aux principes généralement établis en France :

- continuité de l'exploitation;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre;
- indépendance des exercices.

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

Changements de méthode comptable

Aucun changement notable de méthode n'est intervenu en 2020.

Titres de participations

La valeur brute des titres de participation est constituée des coûts d'acquisition incluant les frais accessoires.

Les titres de participation font l'objet d'une évaluation à la date de chaque clôture pour s'assurer que la valeur nette comptable n'excède pas leur « valeur recouvrable » autrement dit la plus élevée entre la juste valeur et la valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette à la date de clôture des comptes, une dépréciation des titres est constituée pour le montant de la différence.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux futurs. Les estimations sont faites sur les bases de données sectorielles et des flux actualisés futurs provenant de budgets et plans établis par la direction en appliquant le taux d'actualisation qui intègre le taux de rendement attendu par un investisseur et la prime de risque applicable à Moody's Corporation ajusté pour tenir compte du risque souverain.

Evaluation des titres de participation

La valeur nette comptable des titres de participation détenus par la Société s'élève à 363,666,129 Euros au 31 décembre 2020 et se décompose comme suit:

- Moody's France SAS: 304,337,704 Euros;
- Moody's Analytics SAS: 53,128,319 Euros;
- Quantcube Technology: 2,000,106 Euros;
- Moody's Lithuania UAB: 4,200,000 Euros

Les titres de participation de Moody's France SAS, Moody's Analytics SAS et Quantcube Technology ont été évalués à leur valeur d'utilité, à travers la méthode du DCF (Discounted Cash Flow), i.e. en utilisant les informations du budget de 2021 et les prévisions financières de 2022 à 2025. Les éléments importants de l'évaluation sont:

- taux de croissance permanent de 2,8% pour Moody's France SAS et de 2% pour Moody's Analytics SAS et Quantcube Technology; et
- les futurs flux tels qu'établis dans les prévisions sont actualisés à 7,50% pour Moody's France SAS, 8% pour Moody's Analytics SAS et 15,5% pour Quantcube Technology.

Des dépréciations des titres de Moody's France SAS ont été comptabilisées à plusieurs reprises, la dernière d'entre elles pour 48,600,000 Euros en 2013.

Des reprises de provision pour dépréciation des titres de Moody's France SAS ont été comptabilisées en 2017 pour 20,000,000 Euros, en 2018 pour la somme de 100,000,000 Euros et en 2020 pour un montant de 59,937,704 Euros, ramenant ainsi la valeur de l'investissement à sa valeur d'origine.

Concernant la société Moody's Lithuania UAB, elle est rémunérée sur la base de la refacturation des coûts sur une base économique ("Cost+"). Tous les coûts encourus par ces entités sont remboursés par la société mère ultime Moody's Corporation avec une marge bénéficiaire. La rentabilité est constante et devrait se poursuivre à court et à long terme. La direction n'a pas prévu ni n'a l'intention d'apporter des modifications à la structure, aux opérations ou à la rentabilité existantes de ses entités à coût majoré.

Les titres de participation de Moody's Lithuania UAB sont évalués selon la méthode de l'actif net de la filiale.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Charges constatées d'avance

Il n'y a pas de charges constatées d'avance comptabilisées au 31 décembre 2020.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont principalement composées de:

- la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite d'un montant de 132,235 Euros.

Les engagements de retraite sont déterminés pour chaque salarié, charges sociales incluses, selon une méthode d'évaluation prospective actuarielle. Ils sont évalués sur la base des salaires et droits acquis en fin de carrière. Les principales hypothèses retenues pour le calcul de ces engagements sont les suivantes:

- la revalorisation de salaires sur la base d'un taux de 2,2%;
- l'actualisation des données sur la base d'un taux de 0,35%;
- la provision pour charges de stock-options et d'actions gratuites, d'un montant total de 40,544 Euros attribuées aux salariés de la société par la société mère Moody's Corporation.

Certains employés de la Société bénéficient de plans de stock-options et de d'actions gratuites leur permettant d'obtenir des actions de la société mère (Moody's Corporation) à des moments déterminés. Lors de la levée de l'option par les employés, la maison mère facture la Société de la différence entre le montant de l'action au moment de l'exercice de l'option et le montant de l'action au moment de son attribution. Quand les actions gratuites sont exercées, la refacturation par la société mère s'effectue au cours du jour de l'exercice de ces actions.

Engagements hors bilan

La Société n'a aucun engagement hors bilan au 31 décembre 2020.

Autres informations

Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction

En vertu de la Loi de Sécurité Financière n°2003-706 du 1 août 2003, la Société est exempte de divulguer les rémunérations des organes d'administration et de direction.

Comptes consolidés

La société établissant les comptes consolidés au niveau mondial est Moody's Corporation située au 7 World Trade Center, 250 Greenwich Street, New York, NY 10007, USA.

Intégration fiscale

Depuis le 1 janvier 2008, la Société est fiscalement intégrée avec Moody's France SAS et Moody's Analytics SAS et est la tête de l'intégration fiscale.

Evènements post clôture

Le Royaume-Uni a quitté l'Union européenne (UE) en 2020. Moody's note que des dispositions réglementaires appropriées ont été mises en place par les autorités compétentes de l'UE et du Royaume-Uni pour permettre aux notations de crédit d'être disponibles à des fins réglementaires à la fois dans l'UE et au Royaume-Uni.

Moody's suit de près l'impact de la pandémie de Covid-19 sur tous les aspects de ses activités.

Bien que la société ait rouvert de manière sélective certains de ses bureaux, la société continue d'exiger le travail à distance pour la plupart de ses employés et a fonctionné efficacement à ce jour.

Moody's continue de suivre régulièrement l'évolution de la situation concernant la pandémie de Covid-19 sur une base régionale afin de pouvoir prendre des décisions éclairées sur la réouverture de ses bureaux. Étant donné que la gravité, l'ampleur et la durée de la pandémie de Covid-19 et ses conséquences économiques continuent d'être incertaines, en évolution rapide et difficiles à prévoir, la société est incapable de prédire l'impact potentiel à court ou à long terme que la crise liée au Covid-19 peut avoir sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation en raison de nombreuses incertitudes sur la durée et la gravité de la crise, y compris la durée de distribution d'un vaccin. Cependant, la Société et Moody's restent convaincus qu'elles disposent de liquidités suffisantes pour maintenir leurs activités avec un minimum de perturbations.

2.1 IMMOBILISATIONS

		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
			Par acquisition	Par cession	
Immobilisation incorporelles					
Concessions, brevets, licences, logiciels	TOTAL I	41,329	—	—	41,329
Immobilisation corporelles					
	TOTAL II	—	—	—	—
Immobilisations financières					
Prêts		17,083,707	—	—	17,083,707
Autres immobilisations financières		359,666,129	4,000,000	—	363,666,129
	TOTAL III	376,749,836	4,000,000	—	380,749,836
	TOTAL IV (I+II+III)	376,791,166	4,000,000	—	380,791,165

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en début d'exercice	Dotations	Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets, licences, logiciels	41,329	—	—	41,329
TOTAL	41,329	—	—	41,329

2.2 ETAT DES CREANCES

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Prêts	17,083,707	83,707	17,000,000
Autres immobilisations financières	—	—	—
TOTAL I	17,083,707	83,707	17,000,000
Autres créances			
Personnel et comptes rattachés	12,802	12,802	—
Taxe sur la valeur ajoutée	1,537	1,537	—
Autres taxes	2,944	2,944	—
Débiteurs divers	13,849,736	13,849,736	—
TOTAL II	13,867,019	13,867,019	—
Charges constatées d'avance			
Charges constatées d'avance - autres	—	—	—
TOTAL III	—	—	—
TOTAL IV (I+II+III)	30,950,727	13,950,727	17,000,000

La décomposition des créances intercompagnies comptabilisées en Débiteurs divers se présente comme suit:

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
Moody's France SAS	10,447,105	10,447,105	—
Moody's Analytics SAS	3,233,767	3,233,767	—
Moody's Shared Services UK Ltd	167,452	167,452	—
TOTAL	13,848,324	13,848,324	—

2.3 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(Articles R 123-195 et R123-196 du Code du Commerce)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions	10	10	11,325,401	—	—	11,325,401

Le capital social est détenu uniquement par Moody's Group UK Ltd et exclusivement constitué d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 Euros chacune.

Les mouvements des comptes de capitaux propres se présentent comme suit:

N° Compte	Libellé	31-12-19	Affectation du Résultat 2019	Distributions de dividendes	Résultat 2020	31-12-2020
101300	Capital appelé versé	113,254,010	—	—	—	113,254,010
104300	Prime d'émission	37,704	—	—	—	37,704
106100	Réserve légale	5,414,463	908,665	—	—	6,323,128
106800	Autres réserves	28,143,422	17,264,639	—	—	45,408,061
110000	Report à nouveau	—	—	—	—	—
119000	Report à nouveau débiteur	—	—	—	—	—
120000	Résultat de l'exercice	18,173,304	(18,173,304)	—	74,139,754	74,139,754
TOTAL		165,022,903	—	—	74,139,754	239,162,657

2.4 PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations: Dotations exercice	Diminutions: Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées	—	—	—	—
TOTAL I	—	—	—	—
Provisions pour risques et charges				
Autres provisions pour risques et charges	148,926	25,043	1,190	172,779
TOTAL II	148,926	25,043	1,190	172,779
Dépréciations				—
Sur titres de participations	59,937,704	—	59,937,704	—
TOTAL III	59,937,704	—	59,937,704	—
TOTAL IV (I+II+III)	60,086,630	25,043	59,938,894	172,779
dont dotations et reprises	-d'exploitation	25,043	1,190	
	-financières	—	59,937,704	
	-exceptionnelles	—	—	

2.5 ETAT DES DETTES

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un 1 an
Emprunt et dettes financières divers	147,505,212	1,142,742	146,362,470
TOTAL I	147,505,212	1,142,742	146,362,470
Fournisseurs et comptes rattachés	39,344	39,344	—
TOTAL II	39,344	39,344	—
Charges de personnel, charges sociales et autres taxes			
Personnel et comptes rattachés	191,829	191,829	—
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	157,894	157,894	—
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2,592,775	2,592,775	—
TOTAL III	2,942,498	2,942,498	—
Autres dettes	4,794,365	4,794,365	—
TOTAL IV	4,794,365	4,794,365	—
TOTAL V (I+II+III+IV)	155,281,419	8,918,949	146,362,470

La décomposition des dettes intercompagnies comptabilisées en Autres dettes se présente comme suit:

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
Moody's Investors Service Ltd	2,159	2,159	—
Moody's Group UK Ltd	4,746,813	4,746,813	—
Moody's France SAS	222,753	222,753	—
Moody's Analytics SAS	500	500	—
TOTAL	4,972,225	4,972,225	—

2.6 CHARGES A PAYER

(Articles R 123-195 et R 123-196 du Code du Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan:

	31-12-2020	31-12-2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31,684	37,440
Dettes fiscales et sociales	307,810	811,325
TOTAL	339,494	848,765

2.7 PRODUITS A RECEVOIR

(Articles R 123-195 et R 123-196 du Code du Commerce)

La Société n'a pas comptabilisé de produits à recevoir.

2.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Le chiffre d'affaires est basé sur la refacturation des services rendus aux filiales françaises avec application d'une marge de 5%.

Répartition par marché géographique	France	Etranger	Total
Prestations de services	2,921,680	—	2,921,680
TOTAL	2,921,680	—	2,921,680

2.9 VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

(Articles R123-195 et R123-196 du Code de Commerce)

	<u>Avant impôt</u>	<u>Impôt</u>	<u>Après impôt</u>
+ Résultat courant	74,187,262	38,570	74,148,692
+ Résultat exceptionnel	(8,939)	—	(8,939)
= Résultat comptable	74,178,323	38,570	74,139,754

Précisions:

- L'impôt est calculé au nouveau taux de 28% sur la totalité du résultat fiscal, auquel s'ajoute la contribution sociale,
- Dans le cadre de l'intégration fiscale, il est égal à la différence entre l'impôt global de la Société et la somme des impôts des deux sociétés Moody's France SAS et Moody's Analytics SAS prises séparément.
- Les bases de calcul de l'IS sont les suivantes:

Résultat comptable avant IS	74,178,324
Réintégrations	62,769
Déductions	<u>(74,788,894)</u>
Résultat fiscal 2020	(547,801)
Impôt Sociétés 2020	38,570
Résultat Comptable après IS	<u><u>74,139,754</u></u>

Les allègements de dette d'impôt future sont dues à des charges non déductibles pour 2020 et qui le deviendront en 2021 ou ultérieurement.

Ils se composent de charges de personnel et charges sociales afférentes pour 52,634 Euros.

La reprise pourra s'effectuer en 2021 ou ultérieurement.

Le détail de l'impôt de la Société et des membres du groupe d'intégration fiscale dans le cadre de l'intégration fiscale se présente comme suit:

	Moody's Group France - Intégration fiscale	Moody's Group France SAS	Moody's France SAS	Moody's Analytics SAS
Résultat comptable avant IS	115,575,250	74,178,324	32,645,706	8,751,220
Réintégrations	7,598,185	62,769	3,104,875	4,430,541
Réintégrations - Intégration fiscale	—	—	—	—
Déductions	80,744,696	74,788,894	1,475,445	4,480,357
Déductions - Intégration fiscale	—	—	—	—
Résultat fiscal	42,428,739	(547,801)	34,275,136	8,701,404
Déficit reportable utilisé au cours de l'exercice	—	—	0	0
Résultat fiscal après imputation des déficits	42,428,739	(547,801)	34,275,136	8,701,404
Impôt Sociétés	11,838,750	38,570	9,597,038	2,436,393
Contribution sociale	365,500	—	291,523	55,222
Imputation des retenues à la source	—	—	—	—
Impôt Sociétés lié à l'intégration fiscale	12,204,250	38,570	9,888,561	2,491,615
Résultat comptable après IS	<u>103,371,000</u>	<u>74,139,754</u>	<u>22,757,145</u>	<u>6,259,605</u>

2.10 EFFECTIF MOYEN

	<u>Personnel salarié</u>
Cadres	8
Employés	1
TOTAL	<u>9</u>

2.11 FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Moody's France SAS	Moody's Analytics SAS	QuantCube Technology	Moody's Lithuania UAB
Capital	150,000	600,000	1,599	4,200,000
Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	927,102	19,852,239	1,233,934	331,317
Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	100 %	100 %	7 %	100 %
Valeurs comptables des titres détenus				
Brute	304,337,704	53,128,319	2,000,106	4,200,000
Nette	304,337,704	53,128,319	2,000,106	4,200,000
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	—	—	—	—
Montant des cautions et avals donnés par la société	—	—	—	—
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	91,314,905	63,479,764	810,365	4,769,085
Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	22,757,145	6,259,605	(1,944,491)	835,894
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	—	—	—	—

En vertu de la loi, la Société est tenue de mentionner les informations d'importance significative concernant la situation patrimoniale et financière ainsi que le résultat d'ensemble constitué par la Société et ses filiales, comme suit:

(en millions d'Euros)

Chiffre d'affaire consolidé	159
Résultat net consolidé	31
Actif immobilisé consolidé	405
Effectifs totaux du groupe	476

MOODY'S GROUP FRANCE
Société par actions simplifiée au capital de 113.254.010 euros
Siège social : 92-96, boulevard Haussmann, 75008 Paris
501 081 137 RCS Paris

(la « Société »)

**EXTRAIT
DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 30 JUIN 2021**

AFFECTATION DU RESULTAT

DEUXIÈME DÉCISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

L'Associé unique, sur proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice se montant à 74.139.754 euros comme suit :

- la somme de 3.706.988 euros à la « Réserve Légale » ;
- le solde, soit la somme de 70.432.766 euros au compte de « Autres Réserves » qui sera porté à 115.840.827 euros.

L'Associé unique rappelle, en application de l'article 243 bis du Code général des impôts, que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

L'Associé unique rappelle qu'il a procédé à une distribution exceptionnelle de réserves en date du 23 septembre 2019 pour un montant de 15.378.366,46 euros, prélevées sur les réserves disponibles de la Société, à savoir le poste "autres réserves" qui s'élevait à un montant de 43.521.787 euros, après affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Extrait certifié conforme



Timothy Herring
Président



KPMG Audit
Tour EQHO
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Moody's Group France S.A.S.
**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020
Moody's Group France S.A.S.
92 - 96 bis, boulevard Haussmann - 75008 Paris
Ce rapport contient 16 pages
Référence : XT-212-046

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

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

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



KPMG Audit
Tour EQHO
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Moody's Group France S.A.S.

Siège social : 92 - 96 bis, boulevard Haussmann - 75008 Paris
Capital social : € 113 254 010

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Associé unique de la société Moody's Group France S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Moody's Group France S.A.S. 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les participations, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2020 s'établit à 363 666 129 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans les notes « Titres de participation » et « Evaluation des titres de participation » de l'annexe des comptes annuels.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

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 qui vous ont été adressés sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation.

S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 21 juin 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Xavier Troupel
Associé

BILAN - ACTIF

	31-12-2020		31-12-2019	
	Brut	Amort.dépréc	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets, licences, logiciels	41,329	41,329	—	—
Fonds commercial (1)	—	—	—	—
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	—	—	—	—
Immobilisations financières				
Participations	363,666,129	—	363,666,129	299,728,425
Prêts (2)	17,083,707	—	17,083,707	17,083,707
TOTAL I	380,791,165	41,329	380,749,836	316,812,132
ACTIF CIRCULANT				
Créances (3)				
Autres créances	13,867,019	—	13,867,019	11,578,133
Disponibilités	—	—	—	4,095,702
Charges constatées d'avance	—	—	—	456
TOTAL II	13,867,019	—	13,867,019	15,674,291
Ecarts de conversion Actif	—	—	—	—
TOTAL III (I+II)	394,658,184	41,329	394,616,855	332,486,423
(1) Dont droit au bail	—	—	—	—
(2) Dont à moins d'un an (brut)	83,707	—	—	—
(3) Dont à plus d'un an (brut)	—	—	—	—

BILAN - PASSIF

	31-12-2020	31-12-2019
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital	113,254,010	113,254,010
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37,704	37,704
Réserves:		
- Réserve légale	6,323,128	5,414,463
- Réserves statutaires ou contractuelles	—	—
- Réserves règlementées	—	—
- Autres réserves	45,408,061	28,143,422
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	74,139,754	18,173,304
TOTAL I	239,162,657	165,022,903
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour charges	172,779	148,926
TOTAL II	172,779	148,926
DETTES (1)		
Emprunts et dettes financières	147,505,212	157,429,751
Fournisseurs et comptes rattachés	39,344	34,190
Dettes fiscales et sociales	2,942,498	6,569,650
Autres dettes	4,794,365	3,281,003
TOTAL III	155,281,419	167,314,594
Ecart de conversion Passif	—	—
TOTAL IV (I+II+III)	394,616,855	332,486,423
(1) Dont à plus d'un an	146,362,470	151,412,895
(1) Dont à moins d'un an	8,918,949	15,901,699

COMPTES DE RESULTAT

	31-12-2020	31-12-2019
	Net	Net
Produits d'exploitation (1)		
Production vendue (biens et services)	2,921,680	2,139,126
Reprises sur provisions et transferts de charges	1,190	49,248
Autres produits	10,216	37
	2,933,086	2,188,411
Charges d'exploitation (2)		
Autres achats et charges externes (a)	968,219	736,584
Impôts, taxes et versements assimilés	74,795	89,115
Salaires et traitements	811,646	1,062,318
Charges sociales	626,930	498,093
Dotations aux amortissements et provisions:		
- Pour risques et charges: Dotations aux provisions	25,043	47,323
Autres charges	2,882	47
	2,509,515	2,433,480
RESULTAT D'EXPLOITATION	423,570	(245,069)
Produits financiers		
De participations (3)	15,000,000	71,724,021
Autres intérêts et produits assimilés (3)	231,194	230,562
Reprises sur provisions et transfert de charges	59,937,704	97,362,614
Différences positives de change	2,641	672
	75,171,539	169,317,869
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés (4)	1,405,914	1,154,054
Différences négatives de change	1,933	519
	1,407,847	1,154,573
RESULTAT FINANCIER	73,763,692	168,163,296
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	74,187,262	167,918,227
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	—	—
Sur opérations de capital	—	4,550,046
	—	4,550,046
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	8,939	—
Sur opérations de capital	—	154,362,614
	8,939	154,362,614
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(8,939)	(149,812,568)
Impôt sur les sociétés	38,570	(67,645)
Total des produits	78,104,625	176,056,326
Total des charges	3,964,871	157,883,022
BENEFICE	74,139,754	18,173,304
(a) Y compris:		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs	—	—
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	—	—
(3) Dont produits concernant les entreprises liées	15,231,194	71,724,021
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1,405,914	1,154,054

1 ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

La Société et son activité

L'activité principale de Moody's Group France SAS ("la Société") est une activité de holding.

Faits caractéristiques de l'exercice

En mai 2020, Moody's Group France SAS a procédé à l'augmentation du capital de Moody's Lithuania UAB pour un montant de 4,000,000 Euros. Le capital autorisé est augmenté par l'émission de 1,000 actions ordinaires de Moody's Lithuania UAB d'une valeur nominale de 1 Euro chacune (les "Nouvelles Actions").

En juin 2020, Moody's Lithuania UAB a changé de siège social. La nouvelle adresse est Upės st. 19, Vilnius, République de Lituanie.

Règles et méthodes comptables

(Décret n°83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

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

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 totalise 394,616,855 Euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 74,139,754 Euros.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base et conformément aux principes généralement établis en France :

- continuité de l'exploitation;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre;
- indépendance des exercices.

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

Changements de méthode comptable

Aucun changement notable de méthode n'est intervenu en 2020.

Titres de participations

La valeur brute des titres de participation est constituée des coûts d'acquisition incluant les frais accessoires.

Les titres de participation font l'objet d'une évaluation à la date de chaque clôture pour s'assurer que la valeur nette comptable n'excède pas leur « valeur recouvrable » autrement dit la plus élevée entre la juste valeur et la valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette à la date de clôture des comptes, une dépréciation des titres est constituée pour le montant de la différence.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux futurs. Les estimations sont faites sur les bases de données sectorielles et des flux actualisés futurs provenant de budgets et plans établis par la direction en appliquant le taux d'actualisation qui intègre le taux de rendement attendu par un investisseur et la prime de risque applicable à Moody's Corporation ajusté pour tenir compte du risque souverain.

Evaluation des titres de participation

La valeur nette comptable des titres de participation détenus par la Société s'élève à 363,666,129 Euros au 31 décembre 2020 et se décompose comme suit:

- Moody's France SAS: 304,337,704 Euros;
- Moody's Analytics SAS: 53,128,319 Euros;
- Quantcube Technology: 2,000,106 Euros;
- Moody's Lithuania UAB: 4,200,000 Euros

Les titres de participation de Moody's France SAS, Moody's Analytics SAS et Quantcube Technology ont été évalués à leur valeur d'utilité, à travers la méthode du DCF (Discounted Cash Flow), i.e. en utilisant les informations du budget de 2021 et les prévisions financières de 2022 à 2025. Les éléments importants de l'évaluation sont:

- taux de croissance permanent de 2,8% pour Moody's France SAS et de 2% pour Moody's Analytics SAS et Quantcube Technology; et
- les futurs flux tels qu'établis dans les prévisions sont actualisés à 7,50% pour Moody's France SAS, 8% pour Moody's Analytics SAS et 15,5% pour Quantcube Technology.

Des dépréciations des titres de Moody's France SAS ont été comptabilisées à plusieurs reprises, la dernière d'entre elles pour 48,600,000 Euros en 2013.

Des reprises de provision pour dépréciation des titres de Moody's France SAS ont été comptabilisées en 2017 pour 20,000,000 Euros, en 2018 pour la somme de 100,000,000 Euros et en 2020 pour un montant de 59,937,704 Euros, ramenant ainsi la valeur de l'investissement à sa valeur d'origine.

Concernant la société Moody's Lithuania UAB, elle est rémunérée sur la base de la refacturation des coûts sur une base économique ("Cost+"). Tous les coûts encourus par ces entités sont remboursés par la société mère ultime Moody's Corporation avec une marge bénéficiaire. La rentabilité est constante et devrait se poursuivre à court et à long terme. La direction n'a pas prévu ni n'a l'intention d'apporter des modifications à la structure, aux opérations ou à la rentabilité existantes de ses entités à coût majoré.

Les titres de participation de Moody's Lithuania UAB sont évalués selon la méthode de l'actif net de la filiale.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Charges constatées d'avance

Il n'y a pas de charges constatées d'avance comptabilisées au 31 décembre 2020.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont principalement composées de:

- la provision pour Indemnités de Départ à la Retraite d'un montant de 132,235 Euros.

Les engagements de retraite sont déterminés pour chaque salarié, charges sociales incluses, selon une méthode d'évaluation prospective actuarielle. Ils sont évalués sur la base des salaires et droits acquis en fin de carrière. Les principales hypothèses retenues pour le calcul de ces engagements sont les suivantes:

- la revalorisation de salaires sur la base d'un taux de 2,2%;
- l'actualisation des données sur la base d'un taux de 0,35%;
- la provision pour charges de stock-options et d'actions gratuites, d'un montant total de 40,544 Euros attribuées aux salariés de la société par la société mère Moody's Corporation.

Certains employés de la Société bénéficient de plans de stock-options et de d'actions gratuites leur permettant d'obtenir des actions de la société mère (Moody's Corporation) à des moments déterminés. Lors de la levée de l'option par les employés, la maison mère facture la Société de la différence entre le montant de l'action au moment de l'exercice de l'option et le montant de l'action au moment de son attribution. Quand les actions gratuites sont exercées, la refacturation par la société mère s'effectue au cours du jour de l'exercice de ces actions.

Engagements hors bilan

La Société n'a aucun engagement hors bilan au 31 décembre 2020.

Autres informations

Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction

En vertu de la Loi de Sécurité Financière n°2003-706 du 1 août 2003, la Société est exempte de divulguer les rémunérations des organes d'administration et de direction.

Comptes consolidés

La société établissant les comptes consolidés au niveau mondial est Moody's Corporation située au 7 World Trade Center, 250 Greenwich Street, New York, NY 10007, USA.

Intégration fiscale

Depuis le 1 janvier 2008, la Société est fiscalement intégrée avec Moody's France SAS et Moody's Analytics SAS et est la tête de l'intégration fiscale.

Evènements post clôture

Le Royaume-Uni a quitté l'Union européenne (UE) en 2020. Moody's note que des dispositions réglementaires appropriées ont été mises en place par les autorités compétentes de l'UE et du Royaume-Uni pour permettre aux notations de crédit d'être disponibles à des fins réglementaires à la fois dans l'UE et au Royaume-Uni.

Moody's suit de près l'impact de la pandémie de Covid-19 sur tous les aspects de ses activités.

Bien que la société ait rouvert de manière sélective certains de ses bureaux, la société continue d'exiger le travail à distance pour la plupart de ses employés et a fonctionné efficacement à ce jour.

Moody's continue de suivre régulièrement l'évolution de la situation concernant la pandémie de Covid-19 sur une base régionale afin de pouvoir prendre des décisions éclairées sur la réouverture de ses bureaux. Étant donné que la gravité, l'ampleur et la durée de la pandémie de Covid-19 et ses conséquences économiques continuent d'être incertaines, en évolution rapide et difficiles à prévoir, la société est incapable de prédire l'impact potentiel à court ou à long terme que la crise liée au Covid-19 peut avoir sur sa situation financière et ses résultats d'exploitation en raison de nombreuses incertitudes sur la durée et la gravité de la crise, y compris la durée de distribution d'un vaccin. Cependant, la Société et Moody's restent convaincus qu'elles disposent de liquidités suffisantes pour maintenir leurs activités avec un minimum de perturbations.

2.1 IMMOBILISATIONS

		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
			Par acquisition	Par cession	
Immobilisation incorporelles					
Concessions, brevets, licences, logiciels	TOTAL I	41,329	—	—	41,329
Immobilisation corporelles					
	TOTAL II	—	—	—	—
Immobilisations financières					
Prêts		17,083,707	—	—	17,083,707
Autres immobilisations financières		359,666,129	4,000,000	—	363,666,129
	TOTAL III	376,749,836	4,000,000	—	380,749,836
	TOTAL IV (I+II+III)	376,791,166	4,000,000	—	380,791,165

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en début d'exercice	Dotations	Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets, licences, logiciels	41,329	—	—	41,329
TOTAL	41,329	—	—	41,329

2.2 ETAT DES CREANCES

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Prêts	17,083,707	83,707	17,000,000
Autres immobilisations financières	—	—	—
TOTAL I	17,083,707	83,707	17,000,000
Autres créances			
Personnel et comptes rattachés	12,802	12,802	—
Taxe sur la valeur ajoutée	1,537	1,537	—
Autres taxes	2,944	2,944	—
Débiteurs divers	13,849,736	13,849,736	—
TOTAL II	13,867,019	13,867,019	—
Charges constatées d'avance			
Charges constatées d'avance - autres	—	—	—
TOTAL III	—	—	—
TOTAL IV (I+II+III)	30,950,727	13,950,727	17,000,000

La décomposition des créances intercompagnies comptabilisées en Débiteurs divers se présente comme suit:

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
Moody's France SAS	10,447,105	10,447,105	—
Moody's Analytics SAS	3,233,767	3,233,767	—
Moody's Shared Services UK Ltd	167,452	167,452	—
TOTAL	13,848,324	13,848,324	—

2.3 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(Articles R 123-195 et R123-196 du Code du Commerce)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions	10	10	11,325,401	—	—	11,325,401

Le capital social est détenu uniquement par Moody's Group UK Ltd et exclusivement constitué d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 Euros chacune.

Les mouvements des comptes de capitaux propres se présentent comme suit:

N° Compte	Libellé	31-12-19	Affectation du Résultat 2019	Distributions de dividendes	Résultat 2020	31-12-2020
101300	Capital appelé versé	113,254,010	—	—	—	113,254,010
104300	Prime d'émission	37,704	—	—	—	37,704
106100	Réserve légale	5,414,463	908,665	—	—	6,323,128
106800	Autres réserves	28,143,422	17,264,639	—	—	45,408,061
110000	Report à nouveau	—	—	—	—	—
119000	Report à nouveau débiteur	—	—	—	—	—
120000	Résultat de l'exercice	18,173,304	(18,173,304)	—	74,139,754	74,139,754
TOTAL		165,022,903	—	—	74,139,754	239,162,657

2.4 PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations: Dotations exercice	Diminutions: Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées	—	—	—	—
TOTAL I	—	—	—	—
Provisions pour risques et charges				
Autres provisions pour risques et charges	148,926	25,043	1,190	172,779
TOTAL II	148,926	25,043	1,190	172,779
Dépréciations				—
Sur titres de participations	59,937,704	—	59,937,704	—
TOTAL III	59,937,704	—	59,937,704	—
TOTAL IV (I+II+III)	60,086,630	25,043	59,938,894	172,779
dont dotations et reprises	-d'exploitation	25,043	1,190	
	-financières	—	59,937,704	
	-exceptionnelles	—	—	

2.5 ETAT DES DETTES

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un 1 an
Emprunt et dettes financières divers	147,505,212	1,142,742	146,362,470
TOTAL I	147,505,212	1,142,742	146,362,470
Fournisseurs et comptes rattachés	39,344	39,344	—
TOTAL II	39,344	39,344	—
Charges de personnel, charges sociales et autres taxes			
Personnel et comptes rattachés	191,829	191,829	—
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	157,894	157,894	—
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2,592,775	2,592,775	—
TOTAL III	2,942,498	2,942,498	—
Autres dettes	4,794,365	4,794,365	—
TOTAL IV	4,794,365	4,794,365	—
TOTAL V (I+II+III+IV)	155,281,419	8,918,949	146,362,470

La décomposition des dettes intercompagnies comptabilisées en Autres dettes se présente comme suit:

	Montant brut	A 1 au plus	A plus d'1 an
Moody's Investors Service Ltd	2,159	2,159	—
Moody's Group UK Ltd	4,746,813	4,746,813	—
Moody's France SAS	222,753	222,753	—
Moody's Analytics SAS	500	500	—
TOTAL	4,972,225	4,972,225	—

2.6 CHARGES A PAYER

(Articles R 123-195 et R 123-196 du Code du Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan:

	31-12-2020	31-12-2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31,684	37,440
Dettes fiscales et sociales	307,810	811,325
TOTAL	339,494	848,765

2.7 PRODUITS A RECEVOIR

(Articles R 123-195 et R 123-196 du Code du Commerce)

La Société n'a pas comptabilisé de produits à recevoir.

2.8 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Le chiffre d'affaires est basé sur la refacturation des services rendus aux filiales françaises avec application d'une marge de 5%.

Répartition par marché géographique	France	Etranger	Total
Prestations de services	2,921,680	—	2,921,680
TOTAL	2,921,680	—	2,921,680

2.9 VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

(Articles R123-195 et R123-196 du Code de Commerce)

	<u>Avant impôt</u>	<u>Impôt</u>	<u>Après impôt</u>
+ Résultat courant	74,187,262	38,570	74,148,692
+ Résultat exceptionnel	(8,939)	—	(8,939)
= Résultat comptable	74,178,323	38,570	74,139,754

Précisions:

- L'impôt est calculé au nouveau taux de 28% sur la totalité du résultat fiscal, auquel s'ajoute la contribution sociale,
- Dans le cadre de l'intégration fiscale, il est égal à la différence entre l'impôt global de la Société et la somme des impôts des deux sociétés Moody's France SAS et Moody's Analytics SAS prises séparément.
- Les bases de calcul de l'IS sont les suivantes:

Résultat comptable avant IS	74,178,324
Réintégrations	62,769
Déductions	<u>(74,788,894)</u>
Résultat fiscal 2020	(547,801)
Impôt Sociétés 2020	38,570
Résultat Comptable après IS	<u><u>74,139,754</u></u>

Les allègements de dette d'impôt future sont dues à des charges non déductibles pour 2020 et qui le deviendront en 2021 ou ultérieurement.

Ils se composent de charges de personnel et charges sociales afférentes pour 52,634 Euros.

La reprise pourra s'effectuer en 2021 ou ultérieurement.

Le détail de l'impôt de la Société et des membres du groupe d'intégration fiscale dans le cadre de l'intégration fiscale se présente comme suit:

	<u>Moody's Group France - Intégration fiscale</u>	<u>Moody's Group France SAS</u>	<u>Moody's France SAS</u>	<u>Moody's Analytics SAS</u>
Résultat comptable avant IS	115,575,250	74,178,324	32,645,706	8,751,220
Réintégrations	7,598,185	62,769	3,104,875	4,430,541
Réintégrations - Intégration fiscale	—	—	—	—
Déductions	80,744,696	74,788,894	1,475,445	4,480,357
Déductions - Intégration fiscale	—	—	—	—
Résultat fiscal	42,428,739	(547,801)	34,275,136	8,701,404
Déficit reportable utilisé au cours de l'exercice	—	—	0	0
Résultat fiscal après imputation des déficits	42,428,739	(547,801)	34,275,136	8,701,404
Impôt Sociétés	11,838,750	38,570	9,597,038	2,436,393
Contribution sociale	365,500	—	291,523	55,222
Imputation des retenues à la source	—	—	—	—
Impôt Sociétés lié à l'intégration fiscale	12,204,250	38,570	9,888,561	2,491,615
Résultat comptable après IS	<u>103,371,000</u>	<u>74,139,754</u>	<u>22,757,145</u>	<u>6,259,605</u>

2.10 EFFECTIF MOYEN

	<u>Personnel salarié</u>
Cadres	8
Employés	1
TOTAL	<u>9</u>

2.11 FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Moody's France SAS	Moody's Analytics SAS	QuantCube Technology	Moody's Lithuania UAB
Capital	150,000	600,000	1,599	4,200,000
Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	927,102	19,852,239	1,233,934	331,317
Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	100 %	100 %	7 %	100 %
Valeurs comptables des titres détenus				
Brute	304,337,704	53,128,319	2,000,106	4,200,000
Nette	304,337,704	53,128,319	2,000,106	4,200,000
Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	—	—	—	—
Montant des cautions et avals donnés par la société	—	—	—	—
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	91,314,905	63,479,764	810,365	4,769,085
Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	22,757,145	6,259,605	(1,944,491)	835,894
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	—	—	—	—

En vertu de la loi, la Société est tenue de mentionner les informations d'importance significative concernant la situation patrimoniale et financière ainsi que le résultat d'ensemble constitué par la Société et ses filiales, comme suit:

(en millions d'Euros)

Chiffre d'affaire consolidé	159
Résultat net consolidé	31
Actif immobilisé consolidé	405
Effectifs totaux du groupe	476