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-C)

Numéro de gestion : 2018 B 24431
Numéro SIREN : 831 151 501
Nom ou dénomination : Financière HYGIE

Ce dépôt a été enregistré le 27/10/2022 sous le numéro de dépôt 145473

Financière Hygie
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de 23.541.086 Euros
Siège social : 20, Rue du Sentier
75002 Paris

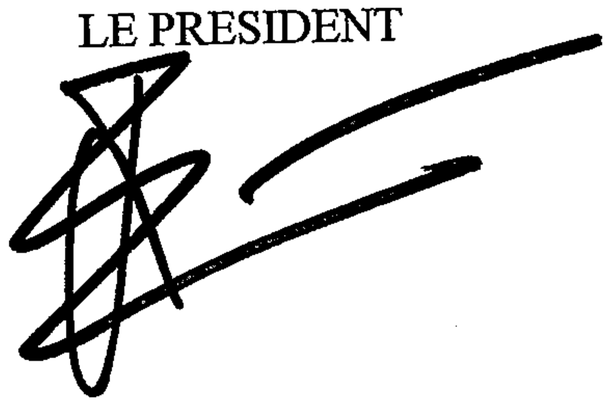
R.C.S Paris 831 151 501

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

COMPTES CONSOLIDES

COPIE CERTIFIEE CONFORME

LE PRESIDENT



INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	17 762	17 521	6 905
Immobilisations incorporelles	20 142	20 788	20 323
Immobilisations corporelles	40 551	40 220	48 957
Autres actifs non courants	2 342	2 133	2 098
Impôts différés	2 153	1 456	1 306
Total actifs non courants	**82 949**	**82 117**	**79 589**
Actifs courants			
Stocks	1 771	1 706	1 975
Créances Clients	3 230	2 687	4 732
Autres actifs courants	2 311	2 658	2 206
Créances d'impôts courants	1 800	2 276	1 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 658	6 928	8 401
Total actifs courants	**18 770**	**16 255**	**18 837**
TOTAL ACTIFS	**101 719**	**98 371**	**98 426**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
Capital	22 361	17 711	18 332
Réserves consolidées	(15 544)	130	(12 793)
Résultat	10 152	(16 080)	(44 527)
Capitaux propres - part du groupe	**16 969**	**1 761**	**(38 988)**
Intérêts minoritaires	0	0	(2)
Total capitaux propres	**16 969**	**1 761**	**(38 990)**
Passifs non courants			
Passifs financiers non courants	34 791	23 971	81 973
Avantages au personnel - part non courante	6 040	6 934	5 871
Provisions - part non courante	7 765	7 543	6 300
Impôts différés passifs	2 480	3 135	2 445
Autres passifs non courants	687	136	5
Total passifs non courants	**51 764**	**41 718**	**96 595**
Passifs courants			
Passifs financiers courants	8 588	15 615	17 594
Provisions - part courante	40	514	1 238
Dettes fournisseurs	11 516	17 590	8 386
Dettes d'impôts courants	2 666	4 611	4 340
Autres passifs courants	10 176	16 561	9 264
Total passifs courants	**32 986**	**54 892**	**40 821**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**101 719**	**98 371**	**98 426**

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	22	**57 357**	**53 502**	**89 041**
Achats consommés		(4 259)	(3 983)	(8 210)
Autres achats et charges externes	15	(15 369)	(15 537)	(19 602)
Charges de personnel	16	(34 890)	(34 947)	(47 228)
Impôts et taxes		(345)	(534)	(862)
Autres produits de l'activité courante	17	5 008	3 621	3 054
Autres charges de l'activité courante	17	(1 097)	(1 877)	(1 136)
EBITDA		**6 406**	**245**	**15 057**
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(13 555)	(15 427)	(15 610)
Résultat opérationnel courant		**(7 150)**	**(15 183)**	**(553)**
Autres produits et charges opérationnels	18	15 933	8 290	(37 504)
Résultat opérationnel		**8 783**	**(6 893)**	**(38 057)**
Coût de l'endettement financier net	19	(1 918)	(6 246)	(5 449)
Autres produits et charges financiers	20	1 863	(1 686)	(496)
Résultat avant impôt		**8 728**	**(14 825)**	**(44 002)**
Impôts courant et différés	21	1 423	(1 256)	(526)
Résultat net		**10 151**	**(16 080)**	**(44 528)**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	(1)
Résultat net - Part du groupe		**10 151**	**(16 080)**	**(44 527)**

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2018	**18 332**	**(10 215)**	**(512)**	**(390)**	**7 215**	**(1)**	**7 215**
Résultat net de la période		(44 527)	-	-	(44 527)	(1)	(44 528)
Affectation résultat 2017	-	10 215	-	(10 215)	-	(0)	(0)
Ecart de conversion	-	0	(505)	(0)	(505)	(0)	(505)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	(59)	(59)	-	(59)
OCI	-	-	-	(1 114)	(1 114)	-	(1 114)
31/12/2019	**18 332**	**(44 527)**	**(1 017)**	**(11 777)**	**(38 989)**	**(2)**	**(38 990)**

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2019	**18 332**	**(44 491)**	**(1 017)**	**(11 813)**	**(38 989)**	**(2)**	**(38 990)**
Résultat net de la période		(16 080)	-	-	(16 080)	-	(16 080)
Affectation résultat 2018	-	44 491	-	(44 491)	-	0	0
Ecart de conversion	(0)	0	(81)	(0)	(81)	32	(50)
Reclassement	(621)	-	-	58 141	57 520	-	57 520
OCI	-	-	-	(638)	(638)	-	(638)
Augmentation du taux d'intérêt	-	-	2	27	29	(30)	(1)
31/12/2020	**17 711**	**(16 080)**	**(1 096)**	**1 227**	**1 761**	**0**	**1 761**
Résultat net de la période		10 152	-	-	10 152	-	10 152
Affectation résultat 2019	-	16 080	-	(16 080)	-	-	-
Ecart de conversion	-	0	(753)	0	(753)	-	(753)
Augmentation de capital	4 650	-	-	-	4 650	-	4 650
Reclassement	-	-	-	31	31	-	31
OCI	-	-	-	1 040	1 040	-	1 040
Restructuration	-	0	-	87	87	(0)	87
Sortie de périmètre	0	0	1 117	(1 117)	0	(0)	0
31/12/2021	**22 361**	**10 152**	**(732)**	**(14 812)**	**16 969**	**0**	**16 969**

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	2020.12	2019.12
Résultat net de l'ensemble consolidé	**10 152**	**(16 080)**	**(44 528)**
Elimination des profits / pertes sur actualisation	(1 287)	1 300	158
Elimination des amortissements et provisions	12 118	855	50 095
Elimination des plus ou moins values de cession	3 877	1 919	451
Elimination de la charge ou produits d'impôts	(1 423)	1 256	526
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 918	6 246	5 449
Variation du besoin en fonds de roulement	**(13 136)**	**16 978**	**(357)**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**12 219**	**12 474**	**11 794**
Incidence des variations de périmètre	(92)	(1)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 942)	(2 499)	(2 901)
Variation des prêts et avances consentis	(921)	(163)	9
Subventions d'investissements reçues	-	135	44
Cession d'immobilisations	107	2	416
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENT	**(2 848)**	**(2 526)**	**(2 432)**
Augmentations (réductions) de capital	4 650	-	-
Emissions d'emprunts	7 877	3 981	7 323
Remboursements d'emprunts	(18 393)	(12 772)	(11 922)
Intérêts financiers nets versés	(834)	(1 701)	(3 561)
Autres flux liés aux opérations de financement	-	(890)	484
FLUX D'ACTIVITE LIES AUX FINANCEMENTS	**(6 700)**	**(11 382)**	**(7 676)**
Incidence de la variation des taux de change	59	(39)	6
VARIATION DE LA TRESORERIE	**2 730**	**(1 473)**	**1 692**
Trésorerie d'ouverture	6 928	8 401	6 709
Trésorerie de clôture	9 658	6 928	8 401
VARIATION DE LA TRESORERIE	**2 730**	**(1 473)**	**1 692**

5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note liminaire

Note 1. Informations générales

La Société Financière Hygie (« la société ») a été immatriculée le 26 juillet 2017 et a démarré son activité le 17 octobre 2017. La Société a clôturé son premier exercice social le 31 décembre 2018 (exercice de 14 mois). Cette Société est de droit français et est domiciliée 20, rue du Sentier 75002 PARIS.

L'objet de la Société en tant qu'entité de tête du Groupe (« le Groupe » ou le « Groupe 5àsec ») est de prendre des participations dans les différentes sociétés filiales et de mettre en place le financement de leur activité. Elle détient notamment le rôle d'interlocuteur principal des partenaires financiers.

Les comptes consolidés présentés sont établis en euro et constitue la devise de référence de la société.
Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Le Groupe 5àsec constitué de Financière Hygie et ses filiales présente son reporting selon trois activités principales : les magasins « Corporate », la franchise et la logistique.
L'activité franchise regroupe à la fois les franchises locales et internationales.

Note 2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

a. Fais marquants de l'exercice

- **Continuité d'exploitation**

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été établis conformément au principe de continuité d'exploitation, qui est notamment assuré par le soutien financier de l'actionnaire du groupe.

- **Activité**

L'année 2021 a été marquée par deux périodes : un premier semestre impacté par la prolongation de la crise sanitaire engendrant l'application de restrictions pour les commerces (notamment en France avec la fermeture des centres commerciaux >20 000m2 à compter du 31 janvier et ceux >10 000m2 à compter du 5 mars). Le second semestre a amorcé une reprise timide mais progressive de l'activité partout en Europe avec l'assouplissement des règles de couvre-feu, la réouverture des centres commerciaux et de l'activité B2B (transport aérien, restauration...) avec l'application pour certaines activités d'un dispositif de pass sanitaire ou équivalent.
Le télétravail devrait perdurer dans la majorité des pays Corporate.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

- **Financement :**

Afin de respecter ses engagements d'apport en new money dans le cadre du plan de redressement/sauvegarde par continuation des filiales françaises, l'actionnaire et les fonds indépendants qui l'accompagnent ont procédé à l'émission de nouvelles actions ordinaires et d'obligations convertibles.
Face à la 3ième vague de COVID, l'actionnaire et ses partenaires ont porté l'enveloppe globale maximale de 11 M€ à 14 m€.

Ainsi, le 06 janvier, 19 février, 25 mars et 26 avril 2021, Financière Hygie a émis au total :

- 4 650 203 actions ordinaires d'un montant nominal de 1 €
- 7 829 797 obligations convertibles en actions d'un montant nominal de 1 € dont les caractéristiques sont identiques à l'émission intervenue le 24 novembre 2020.

Les apports en New Money de l'Actionnaire et des fonds obligataires peuvent donc se résumer de la manière suivante :

Montant en euros	Montant total	Actions ordinaires	Obligations Convertibles OCA1	Obligations Convertibles OCA2
24-nov-20	1 500 000		1 500 000	
06-janv-21	3 600 000	2 040 000	1 560 000	
19-févr-21	4 000 000	1 827 864	2 172 136	
25-mars-21	2 400 000	390 339	67 864	1 941 797
26-avr-21	980 000	392 000		588 000
	12 480 000	**4 650 203**	**5 300 000**	**2 529 797**

On notera par ailleurs, qu'en mai 2021, la filiale 5asec RIF a sollicité une demande de prêt relais en attendant de recevoir les aides gouvernementales prévues dans le cadre du COVID. Le 1er juin 2021, la société a ainsi perçu un prêt 1 500 k€ auprès du CODEFI, prêt remboursé à hauteur de 1 379 k€, à la suite de l'obtention partielle de ces aides (fonds de solidarité et aide aux coûts fixes).

- **Exécution du plan de redressement par continuation des filiales françaises**

Le 28 avril 2020, les sociétés françaises ont été placées en procédures collectives de sauvegarde ou de redressement judicaire. La période d'observation s'est conclue le 15 décembre 2020 par l'adoption d'un plan de redressement par continuation.

Le 23 février 2021, date d'exécution du plan, les filiales françaises ont payé les dividendes des créanciers suivants :

- les créances inférieures ou égales à 500€ ont été payées intégralement.
- les créanciers ayant opté pour l'option courte (règlement de 15 % de leurs créances pour solde de tout compte) ont été payés à la même date (1 388 K€ versé).

D'un point comptable, le fait générateur de l'apurement de passif à l'égard des tiers est la date d'exécution du plan. En conséquence, au 31 décembre 2020, les dettes à l'égard des créanciers tiers figuraient toujours au passif pour un montant global de 13 636 K€ (TTC).

A ces dettes s'ajoutent celles de 4 401 K€ en compte courant de l'actionnaire sur 5asec Group (hors intérêts courus) et 957 K€ TTC de dettes rachetées également par l'actionnaire auprès de fournisseurs jugés stratégiques. L'abandon de la totalité des créances détenues par l'actionnaire a été également comptabilisé le 23 février 2021.

A la date anniversaire de l'adoption du plan de continuation par le Tribunal de commerce de Paris (15 décembre 2020), les filiales ont payé le premier dividende pour les créanciers ayant choisi l'option longue soit un paiement échelonné de 100% du montant des

créances admises, 5% à la date du premier au sixième anniversaire de l'adoption du plan et 70% à la date du septième anniversaire de l'adoption du plan (190 K€ versé).
A la clôture, et sous réserve des contestations en cours, le total des dividendes restant à payer sur 6 ans s'élève à 3 637 k€.

- **Sortie du sursis concordataire de la filiale suisse Baechler Teintureries**

La sortie du sursis concordataire est intervenue le 3 juin 2021 avec paiement immédiat d'un dividende de 1 741 K CHF auquel s 'ajoute une réserve de 256 K CHF pour les éventuels créanciers retardataires.
Au 31/12/2020, les dettes à l'égard des créanciers tiers figuraient toujours au passif pour un montant global de 5 433 K CHF.

- **Acquisitions et cessions :**

En date du 15 février 2021, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec RIF a acquis l'intégralité des parts de la SAS Sopress auprès de la société Presspro. La société Sopress exploite deux pressings dans le centre de Lyon.

En date du 18 juin 2021, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec Latam, a cédé l'intégralité des parts détenues dans BRB Argentina SA et Dilexia SA. Avec cette cession, le Groupe n'a plus d'activité en propre en Argentine.

- **Opérations de restructuration juridique :**

5àsec RIF a absorbé, par voie de fusion, les sociétés Teintureries Letourneur, Soyez·BCBG, GSBC et Newpresspro. La fusion de la société Part Dieu est intervenue le 22 juin 2021. La transmission universelle de patrimoine de la société Sopress a été réalisée en date du 30 septembre 2021. Les autres fusions ont un effet année pleine.

b. Evènements postérieurs à la clôture

- **Activité**

Sur le début de l'année 2022, le contexte global (crise de l'énergie, crise en Ukraine) implique une inflation conséquente sur les consommables et l'énergie. La décision de relever le SMIC en France et en Espagne (qui sont en partie le corolaire de cette crise) est également un risque à prendre en compte.
Le Groupe n'a pas d'exposition significative en Russie et en Ukraine.

- **Financement :**

Afin de respecter ses engagements d'apport en new money dans le cadre du plan de redressement/sauvegarde par continuation des filiales françaises (14 M€), l'actionnaire et les fonds indépendants qui l'accompagnent ont souscrit le 22 mars 2022 à la dernière tranche de 950 k€ par l'émission de nouvelles actions ordinaires 380 k€ et d'obligations convertibles 570 k€ et ont souscrit le 21 septembre 2022 à 800k€ d'actions ordinaires et 1 200k€ d'obligations convertibles.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

a. Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice 2021 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2021 et qui sont d'application obligatoire à cette date, avec, en comparatif, l'exercice 2020 établi selon le même référentiel.

Les textes adoptés par l'Union Européenne sont publiés au Journal officiel de l'Union européenne et peuvent être consultés sur EUR-Lex. Au 31 décembre 2021, les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne sont identiques aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB.

b. Evolution du référentiel comptable

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 sont identiques à celles retenues pour les comptes consolidés au 31 décembre 2020 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2021. Ces textes, adoptés par l'Union européenne, sont les suivants :

- amendements aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêts de référence ;
- amendements et précisions apportées au Cadre Conceptuel de l'information financière et par conséquent les références qui y sont faites dans les normes IFRS ;
- amendements aux normes IAS 37 relatifs aux contrats déficitaires ;
- décision de l'IFRIC d'avril 2021 sur les attributions des avantages aux périodes de service (IAS 19) ;
- décision de l'IFRIC de mars 2021 sur les coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS (IAS 38).

L'application de ces amendements n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Les comptes individuels des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont tous arrêtés selon les normes locales à la date du 31 décembre. Il est procédé à des retraitements d'homogénéisation afin de les rendre conformes aux normes IFRS.

c. Présentation des états financiers

Le Groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courant et non courant.

- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée ou dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les 12 mois suivant la date de clôture sont classés en courant. Les passifs constitutifs du plan d'apurement des sociétés françaises placées en plan de redressement par continuation sont classés en non courant pour les dividendes à verser au-delà du 31 décembre 2022.
- Les actifs immobilisés sont classés en non courant, à l'exception des actifs financiers qui sont ventilés en courant et non courant.
- Les dettes financières devant être réglées dans les 12 mois après la date de clôture de l'exercice sont classées en courant. Inversement, la part des dettes financières dont l'échéance est supérieure à 12 mois est classée en passif non courant.
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

d. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est exercé lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à tirer avantage de ses activités.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé. Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles du Groupe.

Les participations concernent les sociétés dans lesquels le Groupe a de l'influence, mais pas de contrôle significatif sur les politiques opérationnelles ou financières.
Les états financiers consolidés présentent ces participations au bilan, pour leur valeur d'acquisition, pouvant éventuellement donner lieu à dépréciation selon les informations disponibles.
Le choix des méthodes de consolidation répond à la définition de contrôle exprimée par les normes.

e. Conversion des états financiers des entités étrangères

Les entités en devise étrangère, sont converties en euros (monnaie de présentation des états financiers du Groupe) au taux de la parité ci-dessous pour 1 Euro.

	Taux de clôture 2021.12	*Taux moyen 2021.12*	*Taux de clôture 2020.12*	*Taux moyen 2020.12*
Peso argentin	**116,4868**	112,4439	103,1254	80,8914
Franc suisse	**1,0331**	1,0814	1,0802	1,0703
Euro	**1,0000**	1,0000	1,0000	1,0000

Les bilans des filiales exprimés en devises étrangères sont convertis en euros en utilisant le taux de change de clôture, alors que le taux moyen est utilisé pour la conversion des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. Dans le cas de variations significatives des cours de change ou celui d'économies hyper-inflationnistes, les états financiers de ces filiales sont convertis au taux de clôture. Les gains ou pertes de change, réalisés ou latents, sont isolés de manière spécifique dans les fonds propres. Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de clôture. Les écarts en résultant sont enregistrés en compte de résultat.

Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une entité étrangère et tout ajustement nécessaire sur la valeur des actifs et passifs liés à cette acquisition sont convertis en euro au taux de clôture.

Hyperinflation et cession des sociétés du périmètre argentin

Compte-tenu des transactions intervenues entre 5asec Latam et un investisseur local au cours de l'exercice précédent et conclues en juin 2021 par la cession de l'ensemble des participations argentines ainsi que de l'incidence peu significative de la contribution de ces sociétés sur la présentation des comptes consolidés (chiffre d'affaires inférieur à 1 % du montant global), ces dernières ont été exclues.

f. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement composé de :

1. Prestations de services, le chiffre d'affaires est alors reconnu lorsque le service est rendu au client,
2. Livraisons de biens, le chiffre d'affaires est alors reconnu lors du transfert de propriété du bien au client.

g. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition (goodwill) dégagé dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. L'estimation de la juste valeur de l'actif net acquis fait l'objet d'une révision si les informations complémentaires sont portées à la connaissance du Groupe dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

Les goodwill ne sont pas amortis. Conformément à IAS 36, ils sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, comme décrit en note "Test de valeur des actifs". En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en autres charges opérationnelles.

Lorsque le coût d'un regroupement d'entreprises est inférieur à la part d'intérêt acquise dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables, un écart d'acquisition négatif (badwill) est comptabilisé directement en résultat de la période de l'acquisition, en résultat opérationnel. Une perte de valeur comptabilisée pour un *goodwill* ne peut pas être reprise lors d'une période ultérieure.

Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à IAS 36.

h. Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés à leur coût d'achat soumis à un amortissement le cas échéant

L'amortissement est comptabilisé dans le compte de résultat sur une base linéaire couvrant la durée de vie estimée de l'immobilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Le Groupe préconise dans ses filiales l'utilisation de durée proches des durées de vie suivantes :

a)	Constructions	30 ans
b)	Agencements et aménagements	5-15 ans
c)	Equipements / Mobilier magasins	5-15 ans
d)	Installations tech, matériel & outillage	5 ans
e)	Autres immobilisations corporelles	5 ans

i. Test de valeur des actifs

En application de la norme IAS 36, à chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs pouvant se traduire par la comptabilisation d'une dépréciation en complément des amortissements pratiqués.

Les écarts d'acquisition acquis lors de regroupements d'entreprises sont testés dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et, au moins, une fois par an afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, c'est-à-dire au montant qui serait recouvré par leur utilisation ou leur vente.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Une perte de valeur constatée sur un écart d'acquisition, ne peut être reprise en raison d'une augmentation de sa valeur recouvrable.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont regroupés avec d'autres actifs et passifs au sein d'une unité génératrice de trésorerie (UGT), ou Groupe d'UGT. Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.
La segmentation du Groupe en UGT a été établie sur la base des pays, chacune d'elles regroupant les entités juridiques qui y opèrent. En conséquence, les écarts d'acquisition ont systématiquement été affectés aux pays.

Détermination de la valeur recouvrable :

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable et en la comparaison de la valeur recouvrable de l'UGT à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.
Pour rappel, conformément à la règlementation IFRS (IAS 10.10 IAS 10.21 IAS 1.125), les montants comptabilisés au 31 décembre 2019 ne devant pas être ajustés sauf en cas de continuité d'exploitation définitivement compromise, l'évaluation des actifs et des passifs devait refléter uniquement les conditions qui existaient à la date du 31 décembre 2019, sans tenir compte de l'épidémie de Covid-19.
La méthode la plus appropriée pour approcher la valeur recouvrable étant basée sur les flux de trésorerie futurs, ces derniers ont donc été estimées à partir du Business Plan 2022- 2025 établi par la direction du Groupe, validé par l'Actionnaire en octobre 2021.
Les valeurs terminales ont été estimées sur la base des flux de trésorerie normatifs projetés en fin de période, rapportée à un horizon de 5 ans.
Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la valeur recouvrable sont les suivantes :

	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxembourg	Portugal
WACC	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%
Taux de croissance à l'infini	1,0%	1,7%	1,4%	1,0%	1,9%	1,4%

Analyse de sensibilité des tests de dépréciation :

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la valeur recouvrable aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

Montants en milliers d'euros

Taux de croissance \ Taux d'actualisation	-1,50%	-1,00%	-0,50%	0,00%	+0,5%	+1,00%	+1,50%
-0,10%	8,207	5,071	2,237	(0,335)	(2,681)	(4,828)	(6,801)
-0,05%	8,444	5,280	2,424	(0,168)	(2,531)	(4,693)	(6,678)
0,00%	8,683	5,492	2,612	-	(2,380)	(4,556)	(6,555)
+0,05%	8,925	5,706	2,802	0,170	(2,227)	(4,419)	(6,431)
+0,10%	9,169	5,922	2,994	0,341	(2,073)	(4,280)	(6,305)

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la dépréciation aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

Montants en milliers d'euros

Taux de croissance \ Taux d'actualisation	-1,50%	-1,00%	-0,50%	0,00%	+0,5%	+1,00%	+1,50%
-0,10%	-	-	-	-	(0,684)	(1,465)	(2,182)
-0,05%	-	-	-	-	(0,630)	(1,416)	(2,138)
0,00%	-	-	-	-	(0,576)	(1,367)	(2,094)
+0,05%	-	-	-	-	(0,521)	(1,318)	(2,049)
+0,10%	-	-	-	-	(0,465)	(1,268)	(2,004)

Répartition des écarts d'acquisition par UGT à la clôture :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	Argentine	Suisse	Espagne	France	Luxembourg	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	(19)	4 830	37	16 439	1 656	1 090	24 034
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	(4 853)	-	(1 660)	-	-	(6 513)
Valeurs nettes au 31/12/2020	(19)	(23)	37	14 780	1 656	1 090	17 521
Restructuration	-	-	-	456	-	-	456
Sortie de périmètre	19	-	-	-	-	-	19
Valeurs brutes au 31/12/2021	(0)	4 830	37	16 896	1 656	1 090	24 509
Ecart de conversion	-	(234)	-	-	-	-	(234)
Dépréciations cumulées au 31/12/2021		(5 087)		(1 660)			(6 747)
Valeurs nettes au 31/12/2021	(0)	(257)	37	15 236	1 656	1 090	17 762

j. Contrats de location et application de la norme IFRS 16

Méthodologie

Le Groupe a opté pour la méthode rétrospective simplifiée à partir du 1er janvier 2019. Les états financiers 2018 n'ont ainsi pas fait l'objet d'un retraitement. Au 1er janvier 2019, le montant des engagements locatifs correspond à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de location. Le montant du droit d'utilisation de l'actif correspond au montant de l'engagement locatif, ajusté si nécessaire des loyers prépayés ou avantages incitatifs à recevoir du bailleur qui étaient comptabilisés au 31 décembre 2018.

Les contrats de location conclus entre filiales du Groupe ne sont pas retraités. Les charges et produits liés sont éliminés au titre des opérations intragroupes.

Pour les contrats immobiliers, le Groupe n'a pas retenu la mesure de simplification permettant de rattacher la composante locative et la composante non locative en une seule composante, non locative. Ainsi, les charges locatives sont comptabilisées en charges lors de leur exigibilité.
Certains baux immobiliers sont en tacite reconduction (le preneur peut sortir dans un délai de maximum 1 an). Pour les baux dont le Groupe estime raisonnablement qu'il n'exercera pas sa faculté à quitter les lieux, nous avons opté pour une prolongation de la durée du bail d'une durée de 3 ans à compter de la date de transition.
La part variable des loyers qui est fonction du chiffre d'affaires du magasin est comptabilisée en charge et n'est pas prise en compte dans la détermination de la valeur de la dette et de l'actif.

Avenant IFRS16 – Covid 19

Au cours de l'exercice 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 permettant d'appliquer pour le preneur uniquement une mesure de simplification pour le traitement des allègements de loyers obtenus en lien direct avec la Covid-19.
Cette mesure de simplification permet de comptabiliser l'impact des allègements en résultat d'exploitation sur l'exercice concerné, sans modifier les caractéristiques des contrats. Si la mesure de simplification est non applicable (modification substantielle du contrat), le contrat doit être révisé (réévaluation dette et droit d'utilisation)
Dans son denier amendement, la norme précise que la mesure de simplification est applicable aux allègements de loyers relatifs à des paiements exigibles jusqu'au 30 juin 2022.

Le groupe 5àsec a obtenu de la part de ses bailleurs différentes mesures d'allègements directement liés avec la pandémie :

- Report d'échéances ou étalement du paiement

- Abandons de loyers
- Renégociations de baux avec obtention de franchises

Nous avons considéré que la plupart des mesures d'allègements obtenues remplissaient les conditions d'application de la mesure de simplification. Seuls les baux renégociés ont fait l'objet d'une révision.

Difficultés rencontrées :
La multiplicité des natures d'allègements consenties par les bailleurs ainsi que l'échelonnement de leur comptabilisation sur deux exercices complexifient l'analyse des impacts attendus.
A noter que compte tenu de leur caractère peu significatif, la mesure de simplification a été appliquée à certains baux dont l'échelonnement des allègements s'étend au-delà de juin 2022

Détermination du taux d'emprunt marginal

- Caractéristiques de la dette financière du Groupe 5àsec au 1er janvier 2021

Le Groupe 5àsec a obtenu principalement un accord de financement auprès de son actionnaire et de fonds indépendants qui l'accompagnent, financement souscrit par la maison mère Financière Hygie. Les différentes filiales ont peu d'autonomie et sont principalement financées par le Groupe. Le taux d'intérêt est de 15% Les intérêts seront capitalisés annuellement et les intérêts courus et capitalisés sont payables intégralement en cas de conversion ou de remboursement (anticipé ou non).

- Approche retenue

Le taux retenu tient compte des taux de financement actuels du marché, augmenté d'une marge (spread) de 125 points de base, reflétant le risque propre du Groupe 5àsec. Il ne nous a pas semblé pertinent de baser la détermination du taux d'emprunt sur les caractéristiques du financement auprès de l'actionnaire et des obligataires ne reflétant pas le niveau des taux actuels de financement des entreprises.
Enfin, la norme IFRS 16 permet d'appliquer un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques similaires. Compte tenu du fait que l'essentiel des contrats de location du Groupe porte sur des biens immobiliers, le Groupe a retenu de retenir un taux unique, quelle que soit la nature du bien et la durée résiduelle du contrat.
Taux sans risque OAT France à 10 ans : ≈ 0,3 % => Ramené à 1%.
Prime de risque : 1,25%
Taux retenu : 2,25% sans changement par rapport à l'exercice précédent.

Contrats de location financement retraités selon la norme IAS 17

A la date de transition, les contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location-financement selon IAS 17, ont été repris, aussi bien pour le droit d'utilisation que pour l'engagement locatif, pour leur valeur comptable immédiatement avant la date de première application. Le droit d'utilisation de l'actif porte essentiellement sur du matériel et équipements en magasins (convoyeurs, machines à laver, table de repassage...) ainsi que des véhicules de fonction.

k. Stocks

Les stocks sont comptabilisés au minimum du coût d'achat et de la valeur nette réalisable. La valeur nette réalisable est le prix de vente estimé dans le cadre de transactions ordinaires, duquel sont retranchés les coûts estimés de distribution.

La valorisation des stocks est basée sur le principe du "First-In, First-Out" et intègre les frais d'acquisition et de transport de ces biens.

Les dépréciations de stocks sont calculées en appliquant, par famille de produits invendus, un taux de dépréciation fonction de l'écoulement des articles et leur dernière date de vente. Les taux de dépréciation sont revus périodiquement.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

l. Impôts

L'impôt sur le résultat portant sur le profit ou la perte de la période comprend les impôts courants et différés. L'impôt sur le résultat est constaté dans le compte de résultat sauf dans la mesure où il concerne des éléments directement passés en fonds propres, auquel cas il est constaté en fonds propres.

L'impôt courant est l'impôt attendu sur le revenu imposable de l'exercice, utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture, ainsi que d'éventuels ajustements sur l'impôt dû au titre des exercices précédents.

Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales.
Les différences temporaires suivantes ne sont pas prises en compte dans ce calcul : Ecart d'évaluation non fiscalement déductible et différences liées à des investissements dans des filiales dans la mesure où elles ne seront probablement pas récupérables dans le futur.
Le montant des actifs et passifs d'impôts différés est basé sur la méthode attendue pour leur réalisation, en utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnu nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

m. Disponibilités

Les disponibilités regroupent les comptes bancaires et les dépôts.

n. Avantages du personnel

- *Participation des salariés*

Les avantages liés à une éventuelle participation des salariés sont comptabilisés en charges de la période dans le résultat d'exploitation.

- *Indemnités de départ à la retraite*

Ce point concerne les filiales en France et en Suisse.

La comptabilisation des engagements est résumée ci-après :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

	31/12/2020	Variation de l'exercice	31/12/2021	dont France	dont Suisse
Actifs non courants (impots différés actif)	1 581	(198)	1 382	328	1 054
Total actifs non courants	**1 581**	**(198)**	**1 382**	**328**	**1 054**
Réserves consolidées	(4 926)	1 230	(4 066)	(888)	(3 177)
Résultat	(370)	(521)	(521)	6	(527)
Capitaux propres - part du groupe	**(5 295)**	**709**	**(4 586)**	**(882)**	**(3 704)**
Avantages au personnel - part non courante	6 871	(908)	5 963	1 205	4 758
Impots différés passif	5	0	6	6	-
Total passifs non courants	**1 581**	**(198)**	**1 382**	**328**	**1 054**

Il convient de noter que la maison-mère Financière Hygie comptabilise directement les engagements de retraite dans ses comptes sociaux. Ils sont évalués à 74 k€ à la clôture de l'exercice.

La méthode d'évaluation préconisée par l'IFRIC dans son avis de 04 2021 a été validée par l'IASB en mai 2021. La nouvelle méthode concerne les régimes dont les droits sont aléatoires (conditionnés par la présence dans l'entreprise au moment du départ à la retraite), dépendent de l'ancienneté et sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté.

- Selon la méthode précédente (applicable en normes françaises) : les droits sont réparties linéairement sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise,
- Aux termes de la nouvelle méthode : les droits sont répartis sur les dernières années de carrière qui ont donné lieu à l'attribution de droits

Concernant la France :

L'obligation nette du Groupe en termes de départ à la retraite est calculée comme suit :
Une estimation est faite du montant futur acquis par les salariés pour leur activité sur la période et les périodes précédentes.
L'évaluation de l'engagement est basée sur un âge de départ à la retraite entre 166 et 172 trimestres selon les générations avec une rotation du personnel sur la base du réel constaté, ainsi qu'une progression annuelle de 1.9% des salaires (vs 1.8 % en 2020 et un taux d'actualisation de 1,0 % (vs 0,5% en 2020).
La table de mortalité utilisée est celle fournie par l'Institut National des Etudes Démographiques (table 2015-2017 par sexe).

Concernant la Suisse :

La première provision pour les risques liés aux indemnités de retraites a eu lieu lors de l'exercice 2012. Cette position a été prise après la requalification du système de retraite suisse en tant que régime à prestations définies.
La méthode d'évaluation de l'obligation est la « méthode des unités de crédit projetées ». Selon cette méthode, les prestations dues selon le plan de prévoyance sont projetées dans le futur, attribuées au prorata des années de service, puis actualisées à la date de l'évaluation.

Sont évaluées les prestations de la Fondation prévues en cas de retraite, d'invalidité, de décès et de sortie. Sont également intégrées dans l'évaluation les prestations minimales prévues par la loi. Selon IAS19, toute obligation implicite découlant du plan de prestations dont le financement doit effectivement être assumé par la Société et doit également être évaluée.

A ce sujet :
- Il n'existe aucune obligation implicite d'adapter les rentes en cours.
- Il a été tenu compte d'une obligation implicite de créditer des intérêts futurs sur les obligations à un certain taux.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont:

	31.12.2021	31.12.2020
Taux d'actualisation	0,31%	0,11%

Taux d'augmentation des salaires	0.5%	0.5%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2020G	LPP2015G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,00%
Proportion des versements en capital	50,00%	50,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2020	LPP2015
Proportion d'invalidité	LPP2020	LPP2015

o. Capital

Dividendes :

Les dividendes sont reconnus comme une dette dès l'affectation du résultat des sociétés distributrices.
Aucun dividende n'a été versé sur l'exercice.

p. Emprunts porteurs d'intérêts

Les emprunts porteurs d'intérêts sont reconnus à leur valeur nominale.
Les intérêts payés (Cash) ou capitalisés (PIK) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.
Les frais d'émission d'emprunts directement attribuables lors de l'émission d'un passif financier sont déduits de la juste valeur initiale du passif concerné puis étalés sur la durée de vie selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
Les différents emprunts souscrits par la Société sont détaillés en note 2.b Financement.

q. Provisions

Une provision est constatée dans le bilan lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite résultant d'un évènement passé, et s'il est probable que cette obligation résultera en une charge. Si l'impact est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus avec un taux d'actualisation (avant impôt) reflétant les estimations du marché sur le coût de l'argent et, lorsque nécessaire, les risques spécifiques à cette obligation.

r. Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises

Dans le cadre de l'exécution du plan d'apurement des passifs issus des procédures collectives des sociétés françaises (Cf. note 2.A Faits marquants de l'exercice) et compte- tenu du l'extension du délai de paiement consentie par l'ensemble des créanciers ayant choisi l'option longue (rallongement sur 7 ans), les dispositions d'IFRS 9 sur les instruments financiers ont été appliquées.
Celle-ci entraine la décomptabilisation des dettes fournisseurs concernées et la comptabilisation de nouvelles dettes reflétant l'échéancier rééchelonné. Ces nouvelles dettes ont été initialement comptabilisées pour leur juste valeur puis évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE). La différence entre la valeur comptable des dettes fournisseurs avant modification et la juste valeur des nouvelles dettes a été constatée en résultat net (financier).
Compte-tenu de l'absence de méthode comptable prévue spécifiquement dans les normes et interprétations de l'IASB pour les dettes fiscales et sociales, le Groupe a retenu un traitement similaire à celui appliqué aux dettes fournisseurs
Le taux d'intérêt effectif a été déterminé sur la base du cout moyen pondéré de l'endettement de la maison mère.

s. Utilisation d'estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice .

La Direction du Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que sur celle de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Des changements de faits et circonstances économiques et financières peuvent amener le Groupe à revoir ses estimations.

Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis sur la base de paramètres financiers et de marchés disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels, la valeur est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent :

- la continuité d'exploitation,
  la valorisation des Goodwill ,
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité,
- les actifs d'impôts différés
- la valorisation des engagements de retraite

Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.
Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

t. Gestion des risques et instruments financiers

Dans le cadre de ses activités usuelles, le Groupe est exposé aux risques de crédit, de change et de taux.

1. **Risque de crédit**

Le management a une politique en place permettant d'estimer le risque de crédit. Des évaluations de risque sont faites sur les demandes de crédit dépassant le plafond fixé.

A la date de clôture, aucune concentration significative de risque n'a été identifiée. Le niveau de risque maximal est constitué de la valeur nette de chaque créance du bilan.

2. **Risque de taux**

En sa qualité de tête de Groupe, la Société assure la quasi-totalité du financement du Groupe et centralise la gestion du risque de taux.

Le Groupe distingue trois catégories d'instruments financiers à partir des différents modes de valorisation utilisés et s'appuie sur cette classification en conformité avec les normes comptables internationales pour exposer les caractéristiques des instruments financiers comptabilisés au bilan à la juste valeur à la date d'entrée :

- *Catégorie de niveau 1*

Instruments financiers faisant l'objet de cotation sur un marché actif.

- *Catégorie de niveau 2*

Instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres de marché observables

- *Catégorie de niveau 3*

Instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres de marché non observables (paramètres dont la valeur résulte d'hypothèses ne reposant pas sur des prix de transactions observables sur les marchés sur le même instrument ou sur des données de marché observables disponibles en date de clôture) ou qui ne le sont que partiellement.

3. Risque de change

Le Groupe subit un risque de change dans le cadre des ventes, achats et emprunts, dont certains sont libellés en devises étrangères. La devise présentant le risque le plus significatif, du fait des montants en jeu, est le franc suisse.

Le Groupe a comme politique de ne pas couvrir le risque de change sur les créances, dettes et emprunts libellés dans des monnaies étrangères.

L'exposition au risque de change sur le franc suisse est le suivant :

(en milliers d'euros)	CHF
Actif circulant	2 164
Passif circulant	5 900

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

Note 4. Périmètre de consolidation

Société	Pays	Devise	% Intérêt 31/12/2021	% Contrôle 31/12/2021	Méthode (1) et (2) 31/12/2021	% Intérêt 31/12/2020	% Contrôle 31/12/2020	Méthode (1) et (2) 31/12/2020
Financière Hygie	France	**EUR**	**100**	**100**	**Société mère**	**100**	**100**	**Société mère**
5asec Group SAS	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec France	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
5asec RIF	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Latam	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
CONFLUENCE	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
NEWPRESSPRO	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
Part Dieu Pressing	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
ST FOY	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	**100**	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Luxembourg	Luxembourg	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Argentina SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
5asec Espagne	Espagne	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Portugal	Portugal	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
Le Tourneur	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
SBCBG	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
PRESS38	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale
(2) NI : Non-intégré

Au 1er janvier 2021, Newpresspro, par voie de fusion, a absorbé les sociétés, Confluence Pressing, Press 38 et Sainte Foy Pressing puis, dans un second temps, 5àSec RIF a absorbé, par voie de fusion, les sociétés Teintureries Letourneur, Soyez BCBG, GSBC et Newpresspro. La fusion de la société Part Dieu est intervenue le 22 juin 2021.La transmission universelle de patrimoine de la société Sopress, acquise sur l'exercice a été réalisée en date du 30 septembre 2021.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Droit au bail	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	157	8 542	29 266	1 165	1 071	778	**40 979**
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(121)	(6 696)	(11 972)	(160)	(912)	(330)	**(20 191)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**36**	**1 846**	**17 294**	**1 005**	**159**	**448**	**20 788**
Acquisitions	-	125	-	-	9	450	**584**
Cessions	-	(4)	-	(139)	-	-	**(143)**
Ecart de conversion	-	327	28	-	-	17	**371**
Reclassement	(5)	884	-	(63)	7	(698)	**126**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**153**	**9 846**	**29 294**	**963**	**1 087**	**539**	**41 882**
Amortissements nets	(15)	(714)	(2)	0	(20)	(35)	**(787)**
Reclassement	-	453	-	(0)	(450)	-	**3**
Ecart de conversion	-	(288)	(545)	(0)	-	(16)	**(850)**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**(136)**	**(7 242)**	**(12 519)**	**(86)**	**(1 383)**	**(375)**	**(21 741)**
Valeurs nettes à la clôture	**16**	**2 604**	**16 776**	**877**	**(296)**	**164**	**20 142**
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	-	-	-	-	-

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobilier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	Droit d'utilisation de l'actif	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	1 170	39 511	20 398	11 934	5 149	168	47 707	**126 038**
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(666)	(33 803)	(17 132)	(10 217)	(4 295)	(11)	(19 692)	**(85 818)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**504**	**5 707**	**3 266**	**1 717**	**854**	**157**	**28 015**	**40 220**
Acquisitions	23	415	209	361	56	294	11 287	**12 645**
Cessions	(1)	(287)	(16)	(139)	(121)	-	(2 614)	**(3 178)**
Reclassement	2	66	145	116	(143)	(380)	-	**(193)**
Restructuration	-	-	-	-	-	-	754	**754**
Ecart de conversion	-	971	639	-	88	(0)	509	**2 207**
Changement de méthode	-	-	-	-	-	-	1 296	**1 296**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**1 194**	**40 662**	**21 257**	**12 273**	**5 029**	**70**	**58 939**	**139 423**
Amortissements nets	(6)	(1 638)	(998)	(628)	(401)	-	(8 982)	**(12 654)**
Reprise sur cession	-	214	10	125	93	-	828	**1 270**
Reclassement	238	(50)	(347)	(0)	107	-	-	**(52)**
Ecart de conversion	-	(849)	(526)	-	(85)	-	(295)	**(1 756)**
Changement de méthode	-	-	-	-	-	-	83	**83**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**(434)**	**(36 114)**	**(18 863)**	**(10 721)**	**(4 582)**		**(28 158)**	**(98 872)**
Valeurs nettes à la clôture	**760**	**4 548**	**2 394**	**1 552**	**447**	**70**	**30 780**	**40 551**
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	*68*	*24*	*77*	-	-	**169**

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

(en milliers d'euros)	31/12/2021 Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	31/12/2020 Valeur nette
Titres de participation non consolidés	202	(2)	200	202
Prêts, cautionnements et autres créances	2 551	(409)	2 141	1 931
Total des autres actifs financiers non courants	**2 753**	**(411)**	**2 342**	**2 133**

Les titres de participation représentent des participations non significatives dans des entreprises et ne sont donc pas consolidés.

Note 8. Stocks et en-cours

Les stocks et en cours au 31/12/2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 182	333	93	129	**1 738**
Dépréciations cumulées à l'ouverture	0	-	(30)	(2)	**(32)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**1 182**	**333**	**63**	**127**	**1 706**
Variation nette de la période	151	(63)	8	(16)	**81**
Sortie de périmètre	(28)	-	(19)	(5)	**(52)**
Autres Variations	20	9	-	5	**34**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**1 325**	**279**	**82**	**114**	**1 801**
Sortie de périmètre	-	-	-	2	**2**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**0**		**(30)**		**(30)**
Valeurs nettes à la clôture	**1 325**	**279**	**52**	**114**	**1 771**

Note 9. Créances clients et autres actifs courants

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Créances clients - brut	5 928	4 865
Factures à établir	119	404
Dépréciations sur créances clients	(2 817)	(2 582)
Créances clients nettes	**3 230**	**2 687**

Les autres actifs courants et les créances d'impôts courants se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Autres créances d'exploitation	726	59
Créances sociales	123	340
Autres créances diverses	834	1 648
Charges constatées d'avance	628	611
Créances fiscales	1 800	2 276
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	**4 111**	**4 934**

Note 10. Trésorerie

A la clôture, la trésorerie se compose ainsi :

(en milliers d'euros)	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Placements et équivalents de trésorerie	-	25
Disponibilités	9 658	6 903
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**9 658**	**6 928**

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social de 22 360 950 euros est composé de 22 360 950 actions à 1 €. La variation de capital s'explique de la manière suivante (cf. Note 2 Faits marquants et évènements postérieurs à la cloture)

	31/12/2021	**31/12/2020**
(en milliers d'euros)	**Capital social**	**Capital social**
Nombre d'actions à l'ouverture	17 710 747	18 331 611
Nombre d'actions souscrites	4 650 203	61 920 555
Réduction de capital		(62 541 419)
Autres variations		-
Nombre d'actions en circulation à la clôture	**22 360 950**	**17 710 747**

Note 12. Passifs financiers

Les passifs financiers sont présentés ci-dessous :

Dettes Obligataires

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentations	Reclassements	31/12/2021
Emprunts obligataires - non courant	1 500	6 330	228	8 058
ICNE - OCA - non courant	23	1 047	(228)	842
Dettes obligataires convertibles	**1 523**	**7 377**		**8 900**

Au cours de l'exercice, la Société a émis de nouvelles obligations obligataires convertibles pour un montant global de 6 330 K€ et incorporéer au nominal les intérets capitalisables à chaque date anniversaire des tirages.
Ces évènements sont détaillés en note 2. A Faits marquants de l'exercice

Dettes auprès d'établissements de crédit

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Changement de méthode	Actualisation	Ecart de conversion	31/12/2021
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 095	-	(122)	640	-	(244)	-	2 369
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - non courant	345	38	(495)	361	-	-	1	250
Dette locative IFRS16 - non courant	19 999	9 545	(416)	(7 102)	1 102	-	137	23 265
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	8	-	(0)	0	-	-	-	8
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	6 477	1 500	(6 822)	(636)	-	-	-	519
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - courant	811	-	(198)	(361)	-	-	2	253
Dette locative IFRS 16 - courant	7 967	1 751	(9 457)	7 102	221	-	81	7 665
courant	249	-	(248)	(0)	-	-	-	0
Intérêts courus sur emprunts - courant	9	35	(11)	5	-	-	-	38
Intérêts courus sur dettes locatives - IFRS16	64	13	(1)	1	0	-	0	78
Concours bancaires (trésorerie passive)	38	-	-	(2)	-	-	-	37
Dettes auprès des établissements de crédits	**38 063**	**12 882**	**(17 770)**	**7**	**1 324**	**(244)**	**221**	**34 479**

On notera au cours de l'exercice:
- D'un point comptable, le fait générateur de l'apurement de passif des filiales françaises à l'égard des tiers est la date d'exécution du plan (23 février 2021). En conséquence, au 31 décembre 2020, les dettes à l'égard des établissements de crédit figuraient au passif courant pour un montant global de 5 433 k€.
Les encours des établissement de crédit ayant choisi une option longue ont fait l 'objet d'une actualisation (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)
- On rappelera également la souscription par la France d'un prêt relais de 1 500 k€, remboursé partiellement au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2021, l'échéancier des décaissements futurs des dettes obligataires convertibles et emprunts auprès d'établissement de crédit est le suivant :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	de 3 à 4 ans	5ans et plus	Total
Emprunts obligataires - non courant	-	-	-	8 058	8 058
ICNE - OCA - non courant	-	-	-	842	842
Dettes obligataires convertibles				**8 900**	**8 900**

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	de 3 à 4 ans	Plus de 5ans	Total
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	-	513	366	871	2 368
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - non courant	-	33	1	-	250
Dette locative IFRS16 - non courant	-	4 790	3 527	8 460	23 265
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	-	3	0	5	8
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	520	-	-	-	520
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - courant	254	-	-	-	254
Dette locative IFRS 16 - courant	7 665	-	-	-	7 665
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	0	-	-	-	0
Intérêts courus sur emprunts - courant	38	-	-	-	38
Intérêts courus sur dettes locatives - IFRS16	78	-	-	-	78
Concours bancaires (trésorerie passive)	37	-	-	-	37
Total	8 592	5 339	3 895	18 236	34 479

Note 13. Provisions

Les provisions ci-dessous sont ventilées par nature et par échéances (à moins d'un an et à plus d'un an)

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Autres	31/12/2021
Provisions pour litiges - non courant	159	183	(64)	(80)	198
Autres provisions pour risques - non courant	431	254	(150)	80	614
Prov pour passif éventuels - non courant	6 954	-	-	-	6 954
Provisions pour pensions et retraites - non courant	6 934	880	(633)	(1 141)	6 040
Total des provisions non courantes	14 477	1 317	(847)	(1 141)	13 805

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Autres	31/12/2021
Provisions pour litiges - courant	51	16	(27)	0	40
Autres provisions pour risques - courant	463	-	(462)	(1)	-
Total provisions courantes	514	16	(489)	(0)	40

La principale variation concerne les provisions pour pensions et retraites. cf. Note3.m. Principes comptables et méthodes d'évaluation. Avantages au personnel.

Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs

Les dettes fournisseurs et autres passifs se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fiscales - non courant	358	-	-
Produits constatés d'avance - non courant	135	136	4
Dettes sociales - non courant	194	-	1
Total Autres passifs non courants	687	136	5

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

L'augmentation des dettes fiscales et sociales non courantes s'explique notamment par les dispositions du plan d'apurement du passif des sociétés françaises, adopté le 15 décembre 2020, et prévoyant pour la part non rémissible, un remboursement echelonné sur 7 ans. On rappelera que ces créances font l'objet d'une actualisation.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	**11 516**	**17 590**	**8 386**
dont Factures non parvenues	*4 067*	*4 606*	*1 147*
Clients - Avances et acomptes reçus	49	59	77
Dettes sociales - courant	7 227	9 855	6 965
Credit Cash	650	524	421
Autres dettes - courant	695	146	186
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	1 486	1 506	1 630
Clients - Avoirs et RRR	-	-	16
Comptes courants groupe passifs - courant	68	4 472	(31)
Dettes d'impôts courants	2 666	4 611	4 340
Total Autres passifs courants	**12 842**	**21 173**	**13 604**

Au cours de l'exercice précédent,la forte progression des encours fournisseurs et des dettes sociales s'expliquait par le passif généré dans le cadre des procédures collectives en France et en Suisse dont l'apurement était prévu sur l'exercice 2021. A noter également la comptabilisation en comptes courants de la dette de 5àsec Group à l'égard de l'actionnaire (4 401 k€) dont l'abandon était prévu également sur l'exercice 2021.

En 2021, consécutivement à l'exécution du plan d'apurement des sociétés francaises et suisse (cf. note 2.a Faits marquants de l'exercice), les dividendes ont été versés aux créanciers suisses (juin 2021) et français (février 2021 pour les options courtes et décembre 2021 pour la première annuité des options longues).

Les encours de l'ensemble des créanciers ayant choisi une option longue ont fait l 'objet d'une actualisation (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)

A la clôture, le passif des sociétés françaises, après actualisation, est résumé ci-après :

Montant en milliers d'euros	TOTAL
Dettes Fournisseurs	1 290
Dettes fiscales non courant	387
Dettes sociales non courant	207
Emprunts auprés de établissement de crédit	440
JUSTE VALEUR AU 15/12/2021	**2 324**

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Consommables	(2 994)	(2 581)	(2 123)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(2 930)	(3 746)	(4 710)
Locations et charges locatives	(2 109)	(1 799)	(2 902)
Personnel intérimaire	(243)	(464)	(575)
Dépenses de Marketing	(592)	(621)	(877)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 726)	(1 325)	(1 863)
Autres charges externes	(4 775)	(5 001)	(6 552)
Total autres achats et charges externes	**(15 369)**	**(15 537)**	**(19 602)**

Lors de l'exercice précédent, la diminution des autres charges et charges externes était en lien avec la perte d'activité du fait de la crise sanitaire notamment sur la sous-traitance, la consommation de produits chimiques, d'énergie et fluides (eau, électricité) ainsi que du recours à l'intérim. La baisse des loyers était à rapprocher de la fermeture de magasins en France et Suisse, loyers non retraités conformément à l'application de la norme IFRS 16.

Au cours de l'exercice, malgré une légère progression du chiffre d'affaires, les autres achats et charges externes restent stables du fait de la renégociation de certains contrats (énergie, sous-traitance, consommables). L'augmentation des honoraires est à rapprocher du recours à des prestataires de conseil (juridique, fiscal, RH, prospection commerciale et immobilière…).

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2021, les charges de personnel se composent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et traitements	(28 082)	(26 241)	(36 819)
Charges sociales	(6 519)	(6 965)	(8 290)
Bonus	(1 690)	(1 213)	(2 105)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	1 401	(528)	(13)
Total	**(34 890)**	**(34 947)**	**(47 228)**

Depuis 2019, la baisse de la masse salariale s'explique principalement par les effets des mesures de chômage partiel et aides étatiques consentis dans la plupart des filiales du Groupe.

Concernant la baisse des effectifs en équivalent temps plein, on rappellera qu'au cours du premier semestre 2021, les phases de déconfinement ont été assorties du respect d'un couvre-feu en France et dans la plupart des pays européens réduisant ainsi les plages horaires d'ouverture des magasins.

En équivalents temps plein, le nombre d'employés à la clôture est de 1 170

(en équivalents temps plein)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	101	84	90
Agents de maîtrise et techniciens	114	121	126
Employés	335	365	436
Ouvriers	620	794	653
Total	**1 170**	**1 364**	**1 305**

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Autre produits d'exploitation courante	1 658	1 482	1 776
Production immobilisée	237	215	222
Subventions d'exploitation	267	49	114
Autres produits	2 469	1 240	364
Transferts de charges d'exploitation	6	37	63
Rep./dép. des créances (actif circulant)	371	598	516
Total autres produits courants	**5 008**	**3 621**	**3 054**
Autres charges	(243)	(388)	(99)
Pertes sur créances irrécouvrables	(35)	(69)	(231)
Litiges magasins	(316)	(283)	(430)
Dot./dép. des actifs circulants	(503)	(1 137)	(375)
Total autres charges courantes	**(1 097)**	**(1 877)**	**(1 136)**

La progression des autres produits courants s'explique principalement par les aides COVID versées par l'Etat suisse (aides pour cas de rigueur) et français (aide aux couts fixes et fonds de solidarité) pour la quote-part relative à l'exercice. Les aides perçues en Suisse au titre de l'exercice précédent ont été reclassées en autres produits et charges opérationnels.

Note 18. **Autres produits et charges opérationnels**

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Cessions de titres consolidés	(1 483)	(387)	-
Cessions d'immobilisations incorporelles	(589)	(7)	(4)
Cessions et mises au rebut d'immobilisations corporelles	(470)	(496)	(293)
Cessions d'autres éléments d'actifs	(231)	-	-
Autres produits opérationnels	22 242	2 728	5
Autres charges opérationnelles	(5 095)	(7 892)	(2 486)
Charges et produits sur ex. antérieurs	29	(735)	(81)
Dotations nettes except. (sur actif circulant)	(35)	54	625
Dotations nettes except. pour risques et charges	(221)	(414)	(6 318)
Dotations nettes except. pour impairment test	1 788	15 438	(28 952)
Total	**15 933**	**8 290**	**(37 504)**

Sur l'exercice, la perte sur la cession de titres consolidés et d'autres éléments d'actifs argentins est compensée par une reprise nette de provisions pour impairment test. Les pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles correspondent principalement à des mises au rebut de magasins fermés en Suisse et en France.

Les autres produits opérationnels sont issus :

- d'une part des produits sur les créances abondonnées par les tiers ou l'actionnaire dans le cadre des procédures collectives en France et en Suisse. Il convient de se référer à la note 2.A Faits marquants de l'exercice.
- D'autre part à la quote part des aides pour cas de rigueur relatives à l'exercice précédent.

Les autres charges opérationelles sont composés du dividende concordataire versé aux créanciers suisses, du règlement de fournisseurs stratégiques suisses ayant bénéficié du rachat de leur créances à des conditions plus avantageuses et d'honoraires des administrateurs judiciaires et autres prestataires associés aux procédures collectives.

Note 19. **Coût de l'endettement**

Le coût de l'endettement financier net se compose ainsi :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Intérêt BDC Bonds (Mezzanine et) Unirate (acquistion)	-	(5 172)	(4 008)
Charges d'intérêts sur emprunt	(26)	(135)	(277)
Intérêts - IFRS16	(694)	(690)	(827)
Intérêts OC	(1 047)	(23)	-
Intérêts payés sur C/C	(14)	(66)	(0)
Autres intérêts	(137)	(99)	(297)
Autres chges financières sur équiv. de trésorerie	-	(60)	(41)
Coût de l'endettement financier brut	**(1 918)**	**(6 246)**	**(5 449)**

Le cout de l'endettement est désormais essentiellement composé :

- des intérêts des obligations convertibles en actions, capitalisables à la date anniversaire de chaque tirage. Ces obligations sont rémunérées au taux fixe de 15%.
- Des intérêts liés à la dette locative IFRS 16.

Note 20. **Autres produits et charges financières**

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Gains de change	1 020	351	228
Gains de change - Non réalisés	47	-	-
Autres produits financiers	4	0	2
Produits d'actualisation	1 287	-	-
Total autres produits financiers	**2 359**	**352**	**231**
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	-	6	-
Pertes de change	(458)	(728)	(319)
Variation de juste valeur (charge)	-	36	(3)
Autres charges financières	(38)	(52)	(92)
Charges de fusion	-	-	(154)
Charge d'actualisation	-	(1 299)	(158)
Total autres charges financières	**(496)**	**(2 037)**	**(727)**
Total	**1 863**	**(1 686)**	**(496)**

Sur l'exercice, la principale variation concerne l'écriture d'actualisation du passif généré dans le cadre des procédures collectives françaises (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)

Note 21. **Impôts**

- Charge nette d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Charge d'impôt exigible	(204)	(531)	(604)
Charge d'impôt différé	1 627	(725)	79
Total	**1 423**	**(1 256)**	**(526)**

L'impôt exigible correspond pour l'essentiel à la CVAE des filiales françaises, la constatation de produits d'mpôts différés correspond à une régularisation sur les impôts différés actifs de la filiale espagnole.

- <u>Impôts différés par nature</u>

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Différences temporaires	(71)	769	55
Impôts différés sur retraitements	(83)	(45)	(123)
Dépréciation IDA	(1 474)	-	(11)
Impôt différé net	**(1 627)**	**725**	**(79)**

- Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé avant écart d'acquisition	10 152	(16 080)	(44 528)
Impôts comptabilisés	1 423	(1 256)	(526)
Résultat consolidé avant impôt et amortissement écart d'acquisition	**8 729**	**(14 824)**	**(44 002)**
Taux d'impôt constaté	**-16,30%**	**-8,47%**	**-1,19%**
Taux de droit commun	**25,83%**	**25,83%**	**25,83%**
Charge théorique d'impôt (B)	**(2 255)**	**3 829**	**11 366**
Ecart à expliquer	**3 678**	**(5 085)**	**(11 891)**
Ecarts permanents	225	560	29 330
Retraitements conso sans ID	2 868	394	(21 296)
Impôts différés de l'exercice non reconnus	174	3 590	3 041
Utilisation déficits reportables non reconnus	(5 111)		
Dépréciation IDA	(1 474)		
Autres (dont écart de taux)	(360)	542	818
Total impôts	**(3 677)**	**5 085**	**11 892**

Le montant du report déficitaire (non reconnu) du Groupe d'intégration fiscale française s'élève 74 013 k€ à la clôture de l'exercice contre 71 215 k€ à la clôture de l'exercice précédent.

- Variation des impôts différés

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Impôts différés actifs à l'ouverture	1 456	1 306	980
Impôts différés passifs à l'ouverture	3 135	2 445	2 504
Impôts différés nets à l'ouverture	**1 679**	**1 139**	**1 524**
Charge / Produits de l'exercice	1 627	(725)	79
Autres variations	(276)	184	306
Impôts différés nets à la clôture	**328**	**1 679**	**1 139**
Dont Impôts différés actifs	2 153	1 456	1 306
Dont Impôts différés passifs	2 480	3 135	2 445

Les autres variations de la période correspondent pour l'essentiel à l'impact des impôts différés sur les engagements envers le personnel.

Note 22. **Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires**

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Argentine	-	-	1 645
France	29 500	27 578	44 062
Suisse	15 909	16 005	26 540
Espagne	3 929	2 947	5 583
Luxembourg	4 990	4 339	7 038
Portugal	3 028	2 633	4 173
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**

- Chiffre d'affaires réparti par type d'activités :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
B2C Revenues	48 886	44 880	72 687
B2B revenues	5 055	5 274	10 079
B2B2C revenues	262	286	475
Franchise	1 930	1 864	3 594
Logistique	1 223	1 197	2 207
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**

Note 23. Informations relatives aux parties liées

- Identités des parties liées

Les conventions passées entre la Société Financière Hygie et ses sociétés affiliées sont une convention de gestion de trésorerie, une convention de prestation de services aux termes de laquelle la société fournit notamment des prestations de direction générale, de positionnement marketing (marques, concepts, communication...), de coordination techniques (achats, investissement, optimisation du parc...), d'organisation administratives, financières, et une convention d'intégration fiscale.

- Transactions avec les dirigeants

Le management du Groupe ne détient aucune participation dans les sociétés du groupe.

- Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

- Relations avec d'autres parties liées :

Il n'y a pas eu sur l'exercice de transactions avec les autres parties liées.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2021

Note 24. Engagements hors bilan

- **Engagements reçus**

Option d'achat

Dans le cadre de la cession de sa filiale brésilienne, le Groupe dispose d'une option d'achat des parts de 5àsecParticipacoes de 5 ans à compter du 8 mai 2020. Cette option est assortie d'une garantie d'un an de salaire octroyée aux deux managers acquéreurs à compter de la levée de l'option avec une garantie d'actif et de passif limitée à 10 % du prix.

Aucune option n'a été levée au cours de l'exercice.

Retour à meilleure fortune :

En date du 18 juin 2021, le groupe, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec Latam, a cédé l'intégralité des parts détenues dans BRB Argentina SA et Dilexia SA, filiales argentines. Dans le cadre de cette cession, 5àsec Latam bénéficie d'un retour à meilleure fortune dans le cas où ces filiales seraient cédées ou liquidées.

Soutien financier reçu de l'actionnaire :

Le groupe bénéficie du soutien financier de son actionnaire jusqu'à l'assemblée générale d'approbation des comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Fonds Indemnisation pour Départ à la Retraite :

Ce fonds collectif, souscrit auprès du LCL, est d'un montant de 32 k€ à la clôture

- **Engagements donnés**

Garanties

Dans le cadre de la cession de sa filiale brésilienne 5àsecParticipacoes, une garantie a été accordée aux manageurs acquéreurs en cas d'atteinte à leurs biens propres d'une durée 5 ans ou durée de prescription.

Dans le cadre de deux contrats de locations gérance signés par sa filiale 5àsec RIF par un même co-contractant, 5àsec Group s'est engagé, en cas de résiliation de l'un ou des deux contrats, aux torts exclusifs de la société 5àsec RIF, à rembourser, sous certaines conditions, l'intégralité des dépôts de garantie versés dans le cadre de chacun des contrats.

Note 25. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de leurs travaux (hors procédures collectives) au cours de l'exercice s'élève à 256 k€.

Financière Hygie
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de de 23.541.086 Euros
Siège social : 20, Rue du Sentier
75002 Paris
R.C.S Paris 831 151 501

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021 ET SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Chers Associés,

Conformément à la loi et aux statuts, je rends compte de la situation et de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 et des perspectives d'avenir.

Les Commissaires aux Comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

La gestion comptable du groupe a été compliquée par des démissions successives des personnes qui assuraient les fonctions de responsable du service comptabilité au sein de celui-ci, les comptes n'ont pu être arrêtés en temps et heures, c'est la raison pour laquelle nous avons déposé une requête en prorogation du délai de tenue de l'assemblée d'approbation des comptes.

Le Président du Tribunal de commerce de Paris a rendu le14 juin 2022 une ordonnance prorogeant la date de tenue de l'assemblée jusqu'au 30 Octobre 2022.

Présentation des Etats financiers

Il est à noter que ces états financiers couvrent la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Je présenterai également les comptes consolidés du groupe.

1. SITUATION DE LA SOCIETE ET ACTIVITE DE L'EXERCICE

La société au titre de l'assistance administrative aux sociétés du groupe 5àsec a généré en 2021 un chiffre d'affaires de 4.157.132 €, les charges d'exploitation se sont élevées à 5.318.746 €, elle réalise un résultat d'exploitation de – 912.641 € . Nous n'avons facturé aucun management fees à notre filiale Suisse jusqu'à sa sortie du sursis concordataire en Juillet 2021, ce qui a généré une perte de chiffre d'affaires.

Compte tenu de la structure de nos activités, les postes de charges les plus importants sont les suivants :

- Les autres achats et charges externes ressortent à 1.946.384 €, les procédures collectives ont généré d'importants honoraires qui ont grevé ce poste.
- Les frais de personnel, s'élèvent à 2.091.944 €, la société emploie le management du groupe.
- Les charges sociales s'élèvent à 955.432 €.

Notre personnel, assurant le management du groupe, n'a pas été mis en chômage partiel.

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -352.392 €.

Nous avons conclu avec nos filiales en 2021 une convention de prêt qui a pour objet de fixer les conditions dans lesquelles nous assurons le financement des sociétés du groupe, le groupe connaît des difficultés de financement, les établissements de crédits ne veulent pas consentir de prêts, avances ou découverts à nos filiales du fait qu'elles ont fait l'objet de procédures collectives, malgré les démarches effectuées en ce sens, les sociétés françaises n'ont pas pu obtenir de prêt garanti par l'état, ces prêts n'étant pas garanti par à 100% les banques ont refusé d'en consentir à nos filiales.

Nous finançons les sociétés du groupe au moyen des fonds que nous apporte notre actionnaire et des émissions d'obligations.

Nos actionnaires ont respecté les engagements qu'il avait pris dans les plans présentés aux Tribunal de Commerce de Paris d'apports de fonds, au cours de l'exercice 2021 nous avons augmenté notre capital et émis des obligations convertibles, toutes les opérations d'apport de 2021 ont été listés dans le rapport de gestion de l'exercice 2020 au titre des événements intervenus postérieurement à la clôture de l'exercice, et il en est fait mention dans l'annexe au bilan de 2021.

Le résultat exceptionnel s'établit à la somme de -955.666 €, comprenant essentiellement de la reprise nette de dépréciation sur la valorisation des titres 5asec Group, d'honoraires liés aux procédures collectives, d'abandons de créances consentis et reçus dans le cadre de l'exécution du plan d'apurement des passifs intragroupes.

Notre société et les sociétés sous plan ont exécuté en 2021 les plans adoptés par le Tribunal de commerce de Paris, le premier dividende a été payé aux créanciers qui ont opté pour l'option longue, les créanciers dont la créance était inférieure à 500 € et ceux qui ont opté pour l'option courte ont également été réglés.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE DU PRESENT RAPPORT

Pour faire face aux besoins en financement de nos filiales nous avons procédé à de nouvelles émissions d'actions et d'obligations convertibles.

Le Président a fait usage des délégations de compétences qui lui ont été consentis les 19 février 2021 et 28 mai 2021, il a le 24 mars 2022

- procédé à l'émission de 380.136 actions ordinaires d'un (1) euro de valeur nominale chacune, émises au pair, soit un prix de souscription total de 380.136 €,
- procédé à l'émission de 542 OCA 2 ayant les caractéristiques décrites dans les T&C des OCA 2, d'un (1) euro de valeur unitaire, au prix de souscription total de 542 euros,
- procédé à l'émission de 569.661 OCA 3 ayant les caractéristiques décrites dans les T&C des OCA 3, d'un (1) euro de valeur unitaire, au prix de souscription total de 569.661 €.

L'assemblée du 21 septembre 2022 a consenti au Président une nouvelle délégation de pouvoirs à l'effet d'augmenter le capital social dans la limite de 1.400.000 € et d'émettre des obligations convertibles en actions dans la limite de 2.100.000 €, le Président a le 21 septembre 2022 fait usage desdites délégation, il a

- procédé à l'émission de 800.000 actions ordinaires d'un (1) euro de valeur nominale chacune, émises au pair, soit un prix de souscription total de 800.000 €,
- procédé à l'émission de 1.200.000 OCA 4 ayant les caractéristiques décrites dans les T&C des OCA 4, d'un (1) euro de valeur unitaire, au prix de souscription total de 1.200.000 euros,

A l'issue de ces opérations notre capital est de 23.541.086 € et l'emprunt obligataire s'élève à 9.828.125 €.

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

Les perspectives de la société sont liées à celles de ses filiales.

L'exercice 2022 est encore un exercice difficile, la crise sanitaire a continué de peser sur les activités du groupe, qui maintenant subi l'inflation et l'augmentation des coûts des consommables et de l'énergie, plus une augmentation du SMIC en France.

Tout au plus les filiales reviendront à l'équilibre en 2022.

AUTRES INFORMATIONS

1. Rapport complémentaire relatif à l'usage des délégations de compétence consenties au Président

Les rapports établis par le Président en application des articles L.225-138 et R 225-116 du code de commerce, vous seront soumis, ainsi que les rapports des Commissaires aux Comptes.

2. Affectation du résultat – distribution de dividendes

Nous vous proposons d'affecter le déficit de l'exercice s'élevant à 2.220.699 € diminué du report à nouveau créditeur de 4.994.201 €, soit la somme de 2.773.502 € en report à nouveau.

3. Réintégrations fiscales

Il n'a pas été opéré de réintégration dans notre résultat fiscal en application de l'article 39-4 du CGI.

4. Détention de capital par les salariés

Le pourcentage de détention du capital dans notre société par ses salariés est de 0.

- Actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées :
  - dans le cadre de plan d'épargne d'entreprise Néant
  - dans le cadre de fonds commun de placement d'entreprise Néant
- Actions incessibles détenues par le personnel de la société, dans le cadre de la participation aux résultats de l'entreprise Néant
- Acquisition par la société de ses propres actions en vue de leur attribution aux salariés, dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise Néant
- Opérations réalisées au titre d'options d'achat ou de souscriptions d'actions, réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la société. Néant.

5. Récapitulatif des échéances fournisseurs et créanciers de Financière Hygie

Le récapitulatif des échéances n'a pu être établi par le service comptable du groupe, qui a été fortement perturbé par les départs successifs des responsables.

6. Activité de recherche et développement

La Société n'a pas développé d'activité de Recherche et Développement pour l'année 2021.

7. Participations :

Vous trouverez ci-après le tableau d'informations sur les participations directes et indirectes de notre société avec le pourcentage de détention au 31 décembre 2021, après restructuration des sociétés Françaises.

Société	Pays	Devise	Quote part du capital détenu en %	Méthode d'intégration
5asec Group SAS	France	EUR	100	IG
5asec RIF	France	EUR	100	IG
5asec France	France	EUR	100	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	IG
5asec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	IG
5asec Latam	France	EUR	100	IG
5asec Espagne	Espagne	EUR	100	IG
5asec Portugal	Portugal	EUR	100	IG

2 COMPTES CONSOLIDES ET ACTIVITE DES FILIALES

1. Comptes consolidés IFRS

Pour l'exercice 2021, les principaux agrégats du compte de résultat sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 57.357 K€ composé du CA réalisé par les magasins corporate, par les activités Franchise et Logistique des filiales, ainsi qu'à certaines activités complémentaires (Activité Tapis en Suisse, 5àFil au Portugal par exemple),
- Des coûts d'exploitation de -50.951 K€ dont le poste majeur correspond aux coûts de personnel à hauteur de -34.890 k€.
- Le résultat opérationnel courant s'élève ainsi à -7.150 K€, retraité des dotations nettes aux amortissements et dépréciation l'EBITDA s'élève à 6.406 K€.
- Le Résultat opérationnel non courant s'élève ainsi à 8.783 K€ et est composé essentiellement de reprise de dépréciation des actifs incorporels suite à l'adoption en France du plan de redressement ou sauvegarde par continuation et du soutien de l'actionnaire.
- Le résultat financier est de -55 K€, composé essentiellement du cout de l'endettement avant incorporation des dettes (Unirate et BDC Bonds) au capital de Financière Hygie.
- Le résultat avant impôts est ainsi de 8.728 K€
- Le résultat de l'exercice part du groupe s'élève à 10.151 K€, après une charge d'impôts courants et différés de 1.423 K€ ; la quote-part de résultat revenant aux minoritaires est nulle, Financière Hygie détenant directement ou indirectement 100 % des parts de ses filiales.

Répartion du chiffres d'affaires (*) par zones géographiques et par activités

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Argentine	-	-	1 645
France	29 500	27 578	44 062
Suisse	15 909	16 005	26 540
Espagne	3 929	2 947	5 583
Luxembourg	4 990	4 339	7 038
Portugal	3 028	2 633	4 173
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**
(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
B2C Revenues	48 886	44 880	72 687
B2B revenues	5 055	5 274	10 079
B2B2C revenues	262	286	475
Franchise	1 930	1 864	3 594
Logistique	1 223	1 197	2 207
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**

Au niveau bilan :

- La situation nette du Groupe de 1.761 K€ à la clôture de l'exercice précédent a été assainie et s'élève à 16.969 K€ au 31 décembre 2021.
- Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 9.658 K€.
- Pour un total bilan de 101.719 K€.

En sa qualité de tête de Groupe, la Société assure la quasi-totalité du financement du Groupe et centralise la gestion du risque de taux.

2. Activités des filiales

Nos filiales et les sociétés contrôlées exercent les activités suivantes :

- Activité de holding : sociétés 5àSec Group, 5àSec Latam,
- Activité d'exploitation de magasins de traitement des textiles
- Activité de Franchiseur
- Activité de Master Franchise à l'international (DCI) en traitement des textiles et vente de matériel de pressing

Vous trouverez ci-après les chiffres clés des filiales :

Chiffre d'affaires et résultat net pour chacune des participations au titre de l'exercice 2021 en devise locale :

Société	Pays	Devise	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos
5asec Group SAS	France	EUR	0	1 664 751
5asec RIF	France	EUR	27 903 951	1 996 155
5asec France	France	EUR	5 425 530	-100 362
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	17 832 621	12 571 268
DCI	Suisse	CHF	2 651 251	102 173
5asec Luxembourg	Luxembourg	EUR	4 858 278	177 536
Monplaisir	Luxembourg	EUR	962 686	-82 244
5asec Latam	France	EUR	0	-124 046
5asec Espagne	Espagne	EUR	4 279 657	- 206 894
5asec Portugal	Portugal	EUR	3 181 161	- 242 252

Toutes les sociétés d'exploitation ont souffert en 2021 de la crise sanitaire, et des mesures prises par les pouvoirs publics dans les différents pays, pour réduire la propagation du virus, aucune n'a pu revenir à un niveau d'activité égal à celui ante covid.

Nos filiales ont exécuté leurs plans de continuation en 2021.

Les commissaires à l'exécution du plan ont constaté dans un rapport du 5 avril 2022 que la société 5àsec Group a intégralement payé les dividendes de ses créanciers et que le plan de sauvegarde de la Société est intégralement exécuté dans la mesure où l'ensemble de ses dispositions a été respecté et qu'il n'existe plus aucun passif à rembourser, indiquant que les formalités de clôture du plan de la société devraient intervenir sous peu.

Mouvements de sociétés constatés sur l'exercice depuis la clôture de l'exercice précédent

Conformément aux plans de redressement la société 5àSec RIF a absorbé en 2021 les société PART DIEU PRESSING.

En Février 2021 la société 5àsec RIF a acquis 100 % des titres de la société SOPRESS, S.A.S au capital de 11.560 €, ayant son siège social sis 24, Rue de la Ferrandière, 69002 Lyon, immatriculée au R.C.S. de Lyon sous le n° 971 507 074, société exploitant deux fonds de commerce à Lyon. Le 26 août 2021 5àsec RIF décidait la dissolution sans liquidation de la société SOPRESS, la transmission du patrimoine a pris effet le 30 septembre 2021.

La société 5àsec LATAM a cédé les titres de ses filiales en Argentine le groupe n'a plus d'activités en Argentine.

CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous allons maintenant vous donner lecture des rapports de vos Commissaires aux Comptes.

Telles sont, chers Associés, les informations que je tenais à vous communiquer pour vous permettre de vous prononcer en pleine connaissance de cause sur le texte des décisions proposées.

Le Président
M. Olivier BOCCARA

FINANCIERE HYGIE

Société par actions simplifiée

20, rue du Sentier

75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

Jean LEBIT

18, rue du 8 mai 145
95200 Sarcelles

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes
inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

FINANCIERE HYGIE

Société par actions simplifiée

20, rue du Sentier

75002 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux associés de la société FINANCIERE HYGIE

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les statuts, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FINANCIERE HYGIE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 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 consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

La note « i. Test de valeur des actifs » de la « Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe aux comptes consolidés décrit les modalités de mise en œuvre et les conclusions des tests de valeur des UGT, établies sur la base des pays.

Nos travaux ont consisté à examiner la méthodologie mise en œuvre, à apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues, à procéder aux contrôles arithmétiques nécessaires et à vérifier que la note de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Sarcelles et Paris-La Défense, le 27 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

Jean LEBIT **Deloitte & Associés**

Benoit Pimont

Benoit PIMONT

COMPTES CONSOLIDES

FINANCIERE HYGIE

Exercice clos le 31 décembre 2021

5asec

TEXTILE EXPERT

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ---- 3
2. COMPTE DE RESULTAT ---- 4
3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ---- 5
4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ---- 6
5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ---- 7

Note liminaire 7

Note 1. Informations générales ---- 7
Note 2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture ---- 7
Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation ---- 10
Note 4. Périmètre de consolidation ---- 21
Note 5. Immobilisations incorporelles ---- 21
Note 6. Immobilisations corporelles ---- 22
Note 7. Autres actifs non courants ---- 22
Note 8. Stocks et en-cours ---- 22
Note 9. Créances clients et autres actifs courants ---- 23
Note 10. Trésorerie ---- 23
Note 11. Capital social ---- 23
Note 12. Passifs financiers ---- 23
Note 13. Provisions ---- 25
Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs ---- 25
Note 15. Autres achats et charges externes ---- 27
Note 16. Charges de personnel ---- 27
Note 17. Produits et charges courants ---- 27
Note 18. Autres produits et charges opérationnels ---- 28
Note 19. Coût de l'endettement ---- 28
Note 20. Autres produits et charges financières ---- 29
Note 21. Impôts ---- 29
Note 22. Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires ---- 30
Note 23. Informations relatives aux parties liées ---- 31
Note 24. Engagements hors bilan ---- 32
Note 25. Honoraires CAC ---- 32

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	17 762	17 521	6 905
Immobilisations incorporelles	20 142	20 788	20 323
Immobilisations corporelles	40 551	40 220	48 957
Autres actifs non courants	2 342	2 133	2 098
Impôts différés	2 153	1 456	1 306
Total actifs non courants	**82 949**	**82 117**	**79 589**
Actifs courants			
Stocks	1 771	1 706	1 975
Créances Clients	3 230	2 687	4 732
Autres actifs courants	2 311	2 658	2 206
Créances d'impôts courants	1 800	2 276	1 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 658	6 928	8 401
Total actifs courants	**18 770**	**16 255**	**18 837**
TOTAL ACTIFS	**101 719**	**98 371**	**98 426**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
Capital	22 361	17 711	18 332
Réserves consolidées	(15 544)	130	(12 793)
Résultat	10 152	(16 080)	(44 527)
Capitaux propres - part du groupe	**16 969**	**1 761**	**(38 988)**
Intérêts minoritaires	0	0	(2)
Total capitaux propres	**16 969**	**1 761**	**(38 990)**
Passifs non courants			
Passifs financiers non courants	34 791	23 971	81 973
Avantages au personnel - part non courante	6 040	6 934	5 871
Provisions - part non courante	7 765	7 543	6 300
Impôts différés passifs	2 480	3 135	2 445
Autres passifs non courants	687	136	5
Total passifs non courants	**51 764**	**41 718**	**96 595**
Passifs courants			
Passifs financiers courants	8 588	15 615	17 594
Provisions - part courante	40	514	1 238
Dettes fournisseurs	11 516	17 590	8 386
Dettes d'impôts courants	2 666	4 611	4 340
Autres passifs courants	10 176	16 561	9 264
Total passifs courants	**32 986**	**54 892**	**40 821**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**101 719**	**98 371**	**98 426**

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	22	**57 357**	**53 502**	**89 041**
Achats consommés		(4 259)	(3 983)	(8 210)
Autres achats et charges externes	15	(15 369)	(15 537)	(19 602)
Charges de personnel	16	(34 890)	(34 947)	(47 228)
Impôts et taxes		(345)	(534)	(862)
Autres produits de l'activité courante	17	5 008	3 621	3 054
Autres charges de l'activité courante	17	(1 097)	(1 877)	(1 136)
EBITDA		**6 406**	**245**	**15 057**
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(13 555)	(15 427)	(15 610)
Résultat opérationnel courant		**(7 150)**	**(15 183)**	**(553)**
Autres produits et charges opérationnels	18	15 933	8 290	(37 504)
Résultat opérationnel		**8 783**	**(6 893)**	**(38 057)**
Coût de l'endettement financier net	19	(1 918)	(6 246)	(5 449)
Autres produits et charges financiers	20	1 863	(1 686)	(496)
Résultat avant impôt		**8 728**	**(14 825)**	**(44 002)**
Impôts courant et différés	21	1 423	(1 256)	(526)
Résultat net		**10 151**	**(16 080)**	**(44 528)**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	(1)
Résultat net - Part du groupe		**10 151**	**(16 080)**	**(44 527)**

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2018	**18 332**	**(10 215)**	**(512)**	**(390)**	**7 215**	**(1)**	**7 215**
Résultat net de la période		(44 527)	-	-	(44 527)	(1)	(44 528)
Affectation résultat 2017	-	10 215	-	(10 215)	-	(0)	(0)
Ecart de conversion	-	0	(505)	(0)	(505)	(0)	(505)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	(59)	(59)	-	(59)
OCI	-	-	-	(1 114)	(1 114)	-	(1 114)
31/12/2019	**18 332**	**(44 527)**	**(1 017)**	**(11 777)**	**(38 989)**	**(2)**	**(38 990)**

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2019	**18 332**	**(44 491)**	**(1 017)**	**(11 813)**	**(38 989)**	**(2)**	**(38 990)**
Résultat net de la période		(16 080)	-	-	(16 080)	-	(16 080)
Affectation résultat 2018	-	44 491	-	(44 491)	-	0	0
Ecart de conversion	(0)	0	(81)	(0)	(81)	32	(50)
Reclassement	(621)	-	-	58 141	57 520	-	57 520
OCI	-	-	-	(638)	(638)	-	(638)
Augmentation du taux d'intérêt	-	-	2	27	29	(30)	(1)
31/12/2020	**17 711**	**(16 080)**	**(1 096)**	**1 227**	**1 761**	**0**	**1 761**
Résultat net de la période		10 152	-	-	10 152	-	10 152
Affectation résultat 2019	-	16 080	-	(16 080)	-	-	-
Ecart de conversion	-	0	(753)	0	(753)	-	(753)
Augmentation de capital	4 650	-	-	-	4 650	-	4 650
Reclassement	-	-	-	31	31	-	31
OCI	-	-	-	1 040	1 040	-	1 040
Restructuration	-	0	-	87	87	(0)	87
Sortie de périmètre	0	0	1 117	(1 117)	0	(0)	0
31/12/2021	**22 361**	**10 152**	**(732)**	**(14 812)**	**16 969**	**0**	**16 969**

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2021	2020.12	2019.12
Résultat net de l'ensemble consolidé	**10 152**	**(16 080)**	**(44 528)**
Elimination des profits / pertes sur actualisation	(1 287)	1 300	158
Elimination des amortissements et provisions	12 118	855	50 095
Elimination des plus ou moins values de cession	3 877	1 919	451
Elimination de la charge ou produits d'impôts	(1 423)	1 256	526
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 918	6 246	5 449
Variation du besoin en fonds de roulement	**(13 136)**	**16 978**	**(357)**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**12 219**	**12 474**	**11 794**
Incidence des variations de périmètre	(92)	(1)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 942)	(2 499)	(2 901)
Variation des prêts et avances consentis	(921)	(163)	9
Subventions d'investissements reçues	-	135	44
Cession d'immobilisations	107	2	416
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENT	**(2 848)**	**(2 526)**	**(2 432)**
Augmentations (réductions) de capital	4 650	-	-
Emissions d'emprunts	7 877	3 981	7 323
Remboursements d'emprunts	(18 393)	(12 772)	(11 922)
Intérêts financiers nets versés	(834)	(1 701)	(3 561)
Autres flux liés aux opérations de financement	-	(890)	484
FLUX D'ACTIVITE LIES AUX FINANCEMENTS	**(6 700)**	**(11 382)**	**(7 676)**
Incidence de la variation des taux de change	59	(39)	6
VARIATION DE LA TRESORERIE	**2 730**	**(1 473)**	**1 692**
Trésorerie d'ouverture	6 928	8 401	6 709
Trésorerie de clôture	9 658	6 928	8 401
VARIATION DE LA TRESORERIE	**2 730**	**(1 473)**	**1 692**

5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note liminaire

Note 1. Informations générales

La Société Financière Hygie (« la société ») a été immatriculée le 26 juillet 2017 et a démarré son activité le 17 octobre 2017. La Société a clôturé son premier exercice social le 31 décembre 2018 (exercice de 14 mois). Cette Société est de droit français et est domiciliée 20, rue du Sentier 75002 PARIS.

L'objet de la Société en tant qu'entité de tête du Groupe (« le Groupe » ou le « Groupe 5àsec ») est de prendre des participations dans les différentes sociétés filiales et de mettre en place le financement de leur activité. Elle détient notamment le rôle d'interlocuteur principal des partenaires financiers.

Les comptes consolidés présentés sont établis en euro et constitue la devise de référence de la société.
Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Le Groupe 5àsec constitué de Financière Hygie et ses filiales présente son reporting selon trois activités principales : les magasins « Corporate », la franchise et la logistique.
L'activité franchise regroupe à la fois les franchises locales et internationales.

Note 2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

a. Fais marquants de l'exercice

- **Continuité d'exploitation**

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été établis conformément au principe de continuité d'exploitation, qui est notamment assuré par le soutien financier de l'actionnaire du groupe.

- **Activité**

L'année 2021 a été marquée par deux périodes : un premier semestre impacté par la prolongation de la crise sanitaire engendrant l'application de restrictions pour les commerces (notamment en France avec la fermeture des centres commerciaux >20 000m2 à compter du 31 janvier et ceux >10 000m2 à compter du 5 mars). Le second semestre a amorcé une reprise timide mais progressive de l'activité partout en Europe avec l'assouplissement des règles de couvre-feu, la réouverture des centres commerciaux et de l'activité B2B (transport aérien, restauration…) avec l'application pour certaines activités d'un dispositif de pass sanitaire ou équivalent.
Le télétravail devrait perdurer dans la majorité des pays Corporate.

- **Financement :**

Afin de respecter ses engagements d'apport en new money dans le cadre du plan de redressement/sauvegarde par continuation des filiales françaises, l'actionnaire et les fonds indépendants qui l'accompagnent ont procédé à l'émission de nouvelles actions ordinaires et d'obligations convertibles.
Face à la 3ième vague de COVID, l'actionnaire et ses partenaires ont porté l'enveloppe globale maximale de 11 M€ à 14 m€.

Ainsi, le 06 janvier, 19 février, 25 mars et 26 avril 2021, Financière Hygie a émis au total :

- 4 650 203 actions ordinaires d'un montant nominal de 1 €
- 7 829 797 obligations convertibles en actions d'un montant nominal de 1 € dont les caractéristiques sont identiques à l'émission intervenue le 24 novembre 2020.

Les apports en New Money de l'Actionnaire et des fonds obligataires peuvent donc se résumer de la manière suivante :

Montant en euros	Montant total	Actions ordinaires	Obligations Convertibles OCA1	Obligations Convertibles OCA2
24-nov-20	1 500 000		1 500 000	
06-janv-21	3 600 000	2 040 000	1 560 000	
19-févr-21	4 000 000	1 827 864	2 172 136	
25-mars-21	2 400 000	390 339	67 864	1 941 797
26-avr-21	980 000	392 000		588 000
	12 480 000	**4 650 203**	**5 300 000**	**2 529 797**

On notera par ailleurs, qu'en mai 2021, la filiale 5asec RIF a sollicité une demande de prêt relais en attendant de recevoir les aides gouvernementales prévues dans le cadre du COVID. Le 1er juin 2021, la société a ainsi perçu un prêt 1 500 k€ auprès du CODEFI, prêt remboursé à hauteur de 1 379 k€, à la suite de l'obtention partielle de ces aides (fonds de solidarité et aide aux coûts fixes).

- **Exécution du plan de redressement par continuation des filiales françaises**

Le 28 avril 2020, les sociétés françaises ont été placées en procédures collectives de sauvegarde ou de redressement judicaire. La période d'observation s'est conclue le 15 décembre 2020 par l'adoption d'un plan de redressement par continuation.

Le 23 février 2021, date d'exécution du plan, les filiales françaises ont payé les dividendes des créanciers suivants :

- les créances inférieures ou égales à 500€ ont été payées intégralement.
- les créanciers ayant opté pour l'option courte (règlement de 15 % de leurs créances pour solde de tout compte) ont été payés à la même date (1 388 K€ versé).

D'un point comptable, le fait générateur de l'apurement de passif à l'égard des tiers est la date d'exécution du plan. En conséquence, au 31 décembre 2020, les dettes à l'égard des créanciers tiers figuraient toujours au passif pour un montant global de 13 636 K€ (TTC).

A ces dettes s'ajoutent celles de 4 401 K€ en compte courant de l'actionnaire sur 5asec Group (hors intérêts courus) et 957 K€ TTC de dettes rachetées également par l'actionnaire auprès de fournisseurs jugés stratégiques. L'abandon de la totalité des créances détenues par l'actionnaire a été également comptabilisé le 23 février 2021.

A la date anniversaire de l'adoption du plan de continuation par le Tribunal de commerce de Paris (15 décembre 2020), les filiales ont payé le premier dividende pour les créanciers ayant choisi l'option longue soit un paiement échelonné de 100% du montant des

créances admises, 5% à la date du premier au sixième anniversaire de l'adoption du plan et 70% à la date du septième anniversaire de l'adoption du plan (190 K€ versé).
A la clôture, et sous réserve des contestations en cours, le total des dividendes restant à payer sur 6 ans s'élève à 3 637 k€.

- **Sortie du sursis concordataire de la filiale suisse Baechler Teintureries**

La sortie du sursis concordataire est intervenue le 3 juin 2021 avec paiement immédiat d'un dividende de 1 741 K CHF auquel s 'ajoute une réserve de 256 K CHF pour les éventuels créanciers retardataires.
Au 31/12/2020, les dettes à l'égard des créanciers tiers figuraient toujours au passif pour un montant global de 5 433 K CHF.

- **Acquisitions et cessions :**

En date du 15 février 2021, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec RIF a acquis l'intégralité des parts de la SAS Sopress auprès de la société Presspro. La société Sopress exploite deux pressings dans le centre de Lyon.

En date du 18 juin 2021, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec Latam, a cédé l'intégralité des parts détenues dans BRB Argentina SA et Dilexia SA. Avec cette cession, le Groupe n'a plus d'activité en propre en Argentine.

- **Opérations de restructuration juridique :**

5àsec RIF a absorbé, par voie de fusion, les sociétés Teintureries Letourneur, Soyez BCBG, GSBC et Newpresspro. La fusion de la société Part Dieu est intervenue le 22 juin 2021. La transmission universelle de patrimoine de la société Sopress a été réalisée en date du 30 septembre 2021. Les autres fusions ont un effet année pleine.

b. Evènements postérieurs à la clôture

- **Activité**

Sur le début de l'année 2022, le contexte global (crise de l'énergie, crise en Ukraine) implique une inflation conséquente sur les consommables et l'énergie. La décision de relever le SMIC en France et en Espagne (qui sont en partie le corolaire de cette crise) est également un risque à prendre en compte.
Le Groupe n'a pas d'exposition significative en Russie et en Ukraine.

- **Financement :**

Afin de respecter ses engagements d'apport en new money dans le cadre du plan de redressement/sauvegarde par continuation des filiales françaises (14 M€), l'actionnaire et les fonds indépendants qui l'accompagnent ont souscrit le 22 mars 2022 à la dernière tranche de 950 k€ par l'émission de nouvelles actions ordinaires 380 k€ et d'obligations convertibles 570 k€ et ont souscrit le 21 septembre 2022 à 800k€ d'actions ordinaires et 1 200k€ d'obligations convertibles.

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

a. Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice 2021 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2021 et qui sont d'application obligatoire à cette date, avec, en comparatif, l'exercice 2020 établi selon le même référentiel.

Les textes adoptés par l'Union Européenne sont publiés au Journal officiel de l'Union européenne et peuvent être consultés sur EUR-Lex. Au 31 décembre 2021, les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne sont identiques aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB.

b. Evolution du référentiel comptable

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 sont identiques à celles retenues pour les comptes consolidés au 31 décembre 2020 à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2021. Ces textes, adoptés par l'Union européenne, sont les suivants :

- amendements aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêts de référence ;
- amendements et précisions apportées au Cadre Conceptuel de l'information financière et par conséquent les références qui y sont faites dans les normes IFRS ;
- amendements aux normes IAS 37 relatifs aux contrats déficitaires ;
- décision de l'IFRIC d'avril 2021 sur les attributions des avantages aux périodes de service (IAS 19) ;
- décision de l'IFRIC de mars 2021 sur les coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS (IAS 38).

L'application de ces amendements n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Les comptes individuels des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont tous arrêtés selon les normes locales à la date du 31 décembre. Il est procédé à des retraitements d'homogénéisation afin de les rendre conformes aux normes IFRS.

c. Présentation des états financiers

Le Groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courant et non courant.

- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée ou dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les 12 mois suivant la date de clôture sont classés en courant. Les passifs constitutifs du plan d'apurement des sociétés françaises placées en plan de redressement par continuation sont classés en non courant pour les dividendes à verser au-delà du 31 décembre 2022.
- Les actifs immobilisés sont classés en non courant, à l'exception des actifs financiers qui sont ventilés en courant et non courant.
- Les dettes financières devant être réglées dans les 12 mois après la date de clôture de l'exercice sont classées en courant. Inversement, la part des dettes financières dont l'échéance est supérieure à 12 mois est classée en passif non courant.
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

d. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est exercé lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à tirer avantage de ses activités.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé. Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles du Groupe.

Les participations concernent les sociétés dans lesquels le Groupe a de l'influence, mais pas de contrôle significatif sur les politiques opérationnelles ou financières.
Les états financiers consolidés présentent ces participations au bilan, pour leur valeur d'acquisition, pouvant éventuellement donner lieu à dépréciation selon les informations disponibles.
Le choix des méthodes de consolidation répond à la définition de contrôle exprimée par les normes.

e. Conversion des états financiers des entités étrangères

Les entités en devise étrangère, sont converties en euros (monnaie de présentation des états financiers du Groupe) au taux de la parité ci-dessous pour 1 Euro.

	Taux de clôture 2021.12	*Taux moyen 2021.12*	*Taux de clôture 2020.12*	*Taux moyen 2020.12*
Peso argentin	**116,4868**	112,4439	103,1254	80,8914
Franc suisse	**1,0331**	1,0814	1,0802	1,0703
Euro	**1,0000**	1,0000	1,0000	1,0000

Les bilans des filiales exprimés en devises étrangères sont convertis en euros en utilisant le taux de change de clôture, alors que le taux moyen est utilisé pour la conversion des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. Dans le cas de variations significatives des cours de change ou celui d'économies hyper-inflationnistes, les états financiers de ces filiales sont convertis au taux de clôture. Les gains ou pertes de change, réalisés ou latents, sont isolés de manière spécifique dans les fonds propres. Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de clôture. Les écarts en résultant sont enregistrés en compte de résultat.

Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une entité étrangère et tout ajustement nécessaire sur la valeur des actifs et passifs liés à cette acquisition sont convertis en euro au taux de clôture.

Hyperinflation et cession des sociétés du périmètre argentin

Compte-tenu des transactions intervenues entre 5asec Latam et un investisseur local au cours de l'exercice précédent et conclues en juin 2021 par la cession de l'ensemble des participations argentines ainsi que de l'incidence peu significative de la contribution de ces sociétés sur la présentation des comptes consolidés (chiffre d'affaires inférieur à 1 % du montant global), ces dernières ont été exclues.

f. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est principalement composé de :

1. Prestations de services, le chiffre d'affaires est alors reconnu lorsque le service est rendu au client,
2. Livraisons de biens, le chiffre d'affaires est alors reconnu lors du transfert de propriété du bien au client.

g. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition (goodwill) dégagé dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. L'estimation de la juste valeur de l'actif net acquis fait l'objet d'une révision si les informations complémentaires sont portées à la connaissance du Groupe dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

Les goodwill ne sont pas amortis. Conformément à IAS 36, ils sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, comme décrit en note "Test de valeur des actifs". En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en autres charges opérationnelles.

Lorsque le coût d'un regroupement d'entreprises est inférieur à la part d'intérêt acquise dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables, un écart d'acquisition négatif (badwill) est comptabilisé directement en résultat de la période de l'acquisition, en résultat opérationnel. Une perte de valeur comptabilisée pour un *goodwill* ne peut pas être reprise lors d'une période ultérieure.

Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à IAS 36.

h. Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés à leur coût d'achat soumis à un amortissement le cas échéant

L'amortissement est comptabilisé dans le compte de résultat sur une base linéaire couvrant la durée de vie estimée de l'immobilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Le Groupe préconise dans ses filiales l'utilisation de durée proches des durées de vie suivantes :

a)	Constructions	30 ans
b)	Agencements et aménagements	5-15 ans
c)	Equipements / Mobilier magasins	5-15 ans
d)	Installations tech, matériel & outillage	5 ans
e)	Autres immobilisations corporelles	5 ans

i. Test de valeur des actifs

En application de la norme IAS 36, à chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs pouvant se traduire par la comptabilisation d'une dépréciation en complément des amortissements pratiqués.

Les écarts d'acquisition acquis lors de regroupements d'entreprises sont testés dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et, au moins, une fois par an afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, c'est-à-dire au montant qui serait recouvré par leur utilisation ou leur vente.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Une perte de valeur constatée sur un écart d'acquisition, ne peut être reprise en raison d'une augmentation de sa valeur recouvrable.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont regroupés avec d'autres actifs et passifs au sein d'une unité génératrice de trésorerie (UGT), ou Groupe d'UGT. Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.
La segmentation du Groupe en UGT a été établie sur la base des pays, chacune d'elles regroupant les entités juridiques qui y opèrent. En conséquence, les écarts d'acquisition ont systématiquement été affectés aux pays.

Détermination de la valeur recouvrable :
Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable et en la comparaison de la valeur recouvrable de l'UGT à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.
Pour rappel, conformément à la règlementation IFRS (IAS 10.10 IAS 10.21 IAS 1.125), les montants comptabilisés au 31 décembre 2019 ne devant pas être ajustés sauf en cas de continuité d'exploitation définitivement compromise, l'évaluation des actifs et des passifs devait refléter uniquement les conditions qui existaient à la date du 31 décembre 2019, sans tenir compte de l'épidémie de Covid-19.
La méthode la plus appropriée pour approcher la valeur recouvrable étant basée sur les flux de trésorerie futurs, ces derniers ont donc été estimées à partir du Business Plan 2022- 2025 établi par la direction du Groupe, validé par l'Actionnaire en octobre 2021.
Les valeurs terminales ont été estimées sur la base des flux de trésorerie normatifs projetés en fin de période, rapportée à un horizon de 5 ans.
Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la valeur recouvrable sont les suivantes :

	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxembourg	Portugal
WACC	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%	12,1%
Taux de croissance à l'infini	1,0%	1,7%	1,4%	1,0%	1,9%	1,4%

Analyse de sensibilité des tests de dépréciation :
Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la valeur recouvrable aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.
Montants en milliers d'euros

Taux de croissance \ Taux d'actualisation	-1,50%	-1,00%	-0,50%	0,00%	+0,5%	+1,00%	+1,50%
-0,10%	8,207	5,071	2,237	(0,335)	(2,681)	(4,828)	(6,801)
-0,05%	8,444	5,280	2,424	(0,168)	(2,531)	(4,693)	(6,678)
0,00%	8,683	5,492	2,612	-	(2,380)	(4,556)	(6,555)
+0,05%	8,925	5,706	2,802	0,170	(2,227)	(4,419)	(6,431)
+0,10%	9,169	5,922	2,994	0,341	(2,073)	(4,280)	(6,305)

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la dépréciation aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.
Montants en milliers d'euros

Taux de croissance \ Taux d'actualisation	-1,50%	-1,00%	-0,50%	0,00%	+0,5%	+1,00%	+1,50%
-0,10%	-	-	-	-	(0,684)	(1,465)	(2,182)
-0,05%	-	-	-	-	(0,630)	(1,416)	(2,138)
0,00%	-	-	-	-	(0,576)	(1,367)	(2,094)
+0,05%	-	-	-	-	(0,521)	(1,318)	(2,049)
+0,10%	-	-	-	-	(0,465)	(1,268)	(2,004)

Répartition des écarts d'acquisition par UGT à la clôture :

(en milliers d'euros)	Argentine	Suisse	Espagne	France	Luxembourg	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	(19)	4 830	37	16 439	1 656	1 090	**24 034**
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	(4 853)	-	(1 660)	-	-	**(6 513)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**(19)**	**(23)**	**37**	**14 780**	**1 656**	**1 090**	**17 521**
Restructuration	-	-	-	456	-	-	**456**
Sortie de périmètre	19	-	-	-	-	-	**19**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**(0)**	**4 830**	**37**	**16 896**	**1 656**	**1 090**	**24 509**
Ecart de conversion	-	(234)	-	-	-	-	**(234)**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021		**(5 087)**		**(1 660)**			**(6 747)**
Valeurs nettes au 31/12/2021	**(0)**	**(257)**	**37**	**15 236**	**1 656**	**1 090**	**17 762**

j. Contrats de location et application de la norme IFRS 16

Méthodologie

Le Groupe a opté pour la méthode rétrospective simplifiée à partir du 1er janvier 2019. Les états financiers 2018 n'ont ainsi pas fait l'objet d'un retraitement. Au 1er janvier 2019, le montant des engagements locatifs correspond à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de location. Le montant du droit d'utilisation de l'actif correspond au montant de l'engagement locatif, ajusté si nécessaire des loyers prépayés ou avantages incitatifs à recevoir du bailleur qui étaient comptabilisés au 31 décembre 2018.

Les contrats de location conclus entre filiales du Groupe ne sont pas retraités. Les charges et produits liés sont éliminés au titre des opérations intragroupes.

Pour les contrats immobiliers, le Groupe n'a pas retenu la mesure de simplification permettant de rattacher la composante locative et la composante non locative en une seule composante, non locative. Ainsi, les charges locatives sont comptabilisées en charges lors de leur exigibilité.
Certains baux immobiliers sont en tacite reconduction (le preneur peut sortir dans un délai de maximum 1 an). Pour les baux dont le Groupe estime raisonnablement qu'il n'exercera pas sa faculté à quitter les lieux, nous avons opté pour une prolongation de la durée du bail d'une durée de 3 ans à compter de la date de transition.
La part variable des loyers qui est fonction du chiffre d'affaires du magasin est comptabilisée en charge et n'est pas prise en compte dans la détermination de la valeur de la dette et de l'actif.

Avenant IFRS16 – Covid 19

Au cours de l'exercice 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 permettant d'appliquer pour le preneur uniquement une mesure de simplification pour le traitement des allègements de loyers obtenus en lien direct avec la Covid-19.
Cette mesure de simplification permet de comptabiliser l'impact des allègements en résultat d'exploitation sur l'exercice concerné, sans modifier les caractéristiques des contrats. Si la mesure de simplification est non applicable (modification substantielle du contrat), le contrat doit être révisé (réévaluation dette et droit d'utilisation)
Dans son denier amendement, la norme précise que la mesure de simplification est applicable aux allègements de loyers relatifs à des paiements exigibles jusqu'au 30 juin 2022.

Le groupe 5àsec a obtenu de la part de ses bailleurs différentes mesures d'allègements directement liés avec la pandémie :

- Report d'échéances ou étalement du paiement

- Abandons de loyers
- Renégociations de baux avec obtention de franchises

Nous avons considéré que la plupart des mesures d'allègements obtenues remplissaient les conditions d'application de la mesure de simplification. Seuls les baux renégociés ont fait l'objet d'une révision.

Difficultés rencontrées :
La multiplicité des natures d'allègements consenties par les bailleurs ainsi que l'échelonnement de leur comptabilisation sur deux exercices complexifient l'analyse des impacts attendus.
A noter que compte tenu de leur caractère peu significatif, la mesure de simplification a été appliquée à certains baux dont l'échelonnement des allègements s'étend au-delà de juin 2022

Détermination du taux d'emprunt marginal

- Caractéristiques de la dette financière du Groupe 5àsec au 1er janvier 2021

Le Groupe 5àsec a obtenu principalement un accord de financement auprès de son actionnaire et de fonds indépendants qui l'accompagnent, financement souscrit par la maison mère Financière Hygie. Les différentes filiales ont peu d'autonomie et sont principalement financées par le Groupe. Le taux d'intérêt est de 15% Les intérêts seront capitalisés annuellement et les intérêts courus et capitalisés sont payables intégralement en cas de conversion ou de remboursement (anticipé ou non).

- Approche retenue

Le taux retenu tient compte des taux de financement actuels du marché, augmenté d'une marge (spread) de 125 points de base, reflétant le risque propre du Groupe 5àsec. Il ne nous a pas semblé pertinent de baser la détermination du taux d'emprunt sur les caractéristiques du financement auprès de l'actionnaire et des obligataires ne reflétant pas le niveau des taux actuels de financement des entreprises.
Enfin, la norme IFRS 16 permet d'appliquer un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques similaires. Compte tenu du fait que l'essentiel des contrats de location du Groupe porte sur des biens immobiliers, le Groupe a retenu de retenir un taux unique, quelle que soit la nature du bien et la durée résiduelle du contrat.
Taux sans risque OAT France à 10 ans : ≈ 0,3 % => Ramené à 1%.
Prime de risque : 1,25%
Taux retenu : 2,25% sans changement par rapport à l'exercice précédent.

Contrats de location financement retraités selon la norme IAS 17

A la date de transition, les contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location-financement selon IAS 17, ont été repris, aussi bien pour le droit d'utilisation que pour l'engagement locatif, pour leur valeur comptable immédiatement avant la date de première application. Le droit d'utilisation de l'actif porte essentiellement sur du matériel et équipements en magasins (convoyeurs, machines à laver, table de repassage…) ainsi que des véhicules de fonction.

k. Stocks

Les stocks sont comptabilisés au minimum du coût d'achat et de la valeur nette réalisable. La valeur nette réalisable est le prix de vente estimé dans le cadre de transactions ordinaires, duquel sont retranchés les coûts estimés de distribution.

La valorisation des stocks est basée sur le principe du "First-In, First-Out" et intègre les frais d'acquisition et de transport de ces biens.

Les dépréciations de stocks sont calculées en appliquant, par famille de produits invendus, un taux de dépréciation fonction de l'écoulement des articles et leur dernière date de vente. Les taux de dépréciation sont revus périodiquement.

l. Impôts

L'impôt sur le résultat portant sur le profit ou la perte de la période comprend les impôts courants et différés. L'impôt sur le résultat est constaté dans le compte de résultat sauf dans la mesure où il concerne des éléments directement passés en fonds propres, auquel cas il est constaté en fonds propres.

L'impôt courant est l'impôt attendu sur le revenu imposable de l'exercice, utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture, ainsi que d'éventuels ajustements sur l'impôt dû au titre des exercices précédents.

Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales.
Les différences temporaires suivantes ne sont pas prises en compte dans ce calcul : Ecart d'évaluation non fiscalement déductible et différences liées à des investissements dans des filiales dans la mesure où elles ne seront probablement pas récupérables dans le futur.
Le montant des actifs et passifs d'impôts différés est basé sur la méthode attendue pour leur réalisation, en utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnu nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

m. Disponibilités

Les disponibilités regroupent les comptes bancaires et les dépôts.

n. Avantages du personnel

- *Participation des salariés*

Les avantages liés à une éventuelle participation des salariés sont comptabilisés en charges de la période dans le résultat d'exploitation.

- *Indemnités de départ à la retraite*

Ce point concerne les filiales en France et en Suisse.

La comptabilisation des engagements est résumée ci-après :

	31/12/2020	Variation de l'exercice	31/12/2021	dont France	dont Suisse
Actifs non courants (impots différés actif)	1 581	(198)	1 382	328	1 054
Total actifs non courants	**1 581**	**(198)**	**1 382**	**328**	**1 054**
Réserves consolidées	(4 926)	1 230	(4 066)	(888)	(3 177)
Résultat	(370)	(521)	(521)	6	(527)
Capitaux propres - part du groupe	**(5 295)**	**709**	**(4 586)**	**(882)**	**(3 704)**
Avantages au personnel - part non courante	6 871	(908)	5 963	1 205	4 758
Impots différés passif	5	0	6	6	-
Total passifs non courants	**1 581**	**(198)**	**1 382**	**328**	**1 054**

Il convient de noter que la maison-mère Financière Hygie comptabilise directement les engagements de retraite dans ses comptes sociaux. Ils sont évalués à 74 k€ à la clôture de l'exercice.

La méthode d'évaluation préconisée par l'IFRIC dans son avis de 04 2021 a été validée par l'IASB en mai 2021. La nouvelle méthode concerne les régimes dont les droits sont aléatoires (conditionnés par la présence dans l'entreprise au moment du départ à la retraite), dépendent de l'ancienneté et sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté.

- Selon la méthode précédente (applicable en normes françaises) : les droits sont réparties linéairement sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise,
- Aux termes de la nouvelle méthode : les droits sont répartis sur les dernières années de carrière qui ont donné lieu à l'attribution de droits

Concernant la France :

L'obligation nette du Groupe en termes de départ à la retraite est calculée comme suit :
Une estimation est faite du montant futur acquis par les salariés pour leur activité sur la période et les périodes précédentes.
L'évaluation de l'engagement est basée sur un âge de départ à la retraite entre 166 et 172 trimestres selon les générations avec une rotation du personnel sur la base du réel constaté, ainsi qu'une progression annuelle de 1.9% des salaires (vs 1.8 % en 2020 et un taux d'actualisation de 1,0 % (vs 0,5% en 2020).
La table de mortalité utilisée est celle fournie par l'Institut National des Etudes Démographiques (table 2015-2017 par sexe).

Concernant la Suisse :

La première provision pour les risques liés aux indemnités de retraites a eu lieu lors de l'exercice 2012. Cette position a été prise après la requalification du système de retraite suisse en tant que régime à prestations définies.
La méthode d'évaluation de l'obligation est la « méthode des unités de crédit projetées ». Selon cette méthode, les prestations dues selon le plan de prévoyance sont projetées dans le futur, attribuées au prorata des années de service, puis actualisées à la date de l'évaluation.

Sont évaluées les prestations de la Fondation prévues en cas de retraite, d'invalidité, de décès et de sortie. Sont également intégrées dans l'évaluation les prestations minimales prévues par la loi. Selon IAS19, toute obligation implicite découlant du plan de prestations dont le financement doit effectivement être assumé par la Société et doit également être évaluée.

A ce sujet :
- Il n'existe aucune obligation implicite d'adapter les rentes en cours.
- Il a été tenu compte d'une obligation implicite de créditer des intérêts futurs sur les obligations à un certain taux.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont:

	31.12.2021	31.12.2020
Taux d'actualisation	0,31%	0,11%

Taux d'augmentation des salaires	0.5%	0.5%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2020G	LPP2015G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,00%
Proportion des versements en capital	50,00%	50,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2020	LPP2015
Proportion d'invalidité	LPP2020	LPP2015

o. Capital

Dividendes :

Les dividendes sont reconnus comme une dette dès l'affectation du résultat des sociétés distributrices.
Aucun dividende n'a été versé sur l'exercice.

p. Emprunts porteurs d'intérêts

Les emprunts porteurs d'intérêts sont reconnus à leur valeur nominale.
Les intérêts payés (Cash) ou capitalisés (PIK) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.
Les frais d'émission d'emprunts directement attribuables lors de l'émission d'un passif financier sont déduits de la juste valeur initiale du passif concerné puis étalés sur la durée de vie selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
Les différents emprunts souscrits par la Société sont détaillés en note 2.b Financement.

q. Provisions

Une provision est constatée dans le bilan lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite résultant d'un évènement passé, et s'il est probable que cette obligation résultera en une charge. Si l'impact est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus avec un taux d'actualisation (avant impôt) reflétant les estimations du marché sur le coût de l'argent et, lorsque nécessaire, les risques spécifiques à cette obligation.

r. Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises

Dans le cadre de l'exécution du plan d'apurement des passifs issus des procédures collectives des sociétés françaises (Cf. note 2.A Faits marquants de l'exercice) et compte- tenu du l'extension du délai de paiement consentie par l'ensemble des créanciers ayant choisi l'option longue (rallongement sur 7 ans), les dispositions d'IFRS 9 sur les instruments financiers ont été appliquées.
Celle-ci entraine la décomptabilisation des dettes fournisseurs concernées et la comptabilisation de nouvelles dettes reflétant l'échéancier rééchelonné. Ces nouvelles dettes ont été initialement comptabilisées pour leur juste valeur puis évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE). La différence entre la valeur comptable des dettes fournisseurs avant modification et la juste valeur des nouvelles dettes a été constatée en résultat net (financier).
Compte-tenu de l'absence de méthode comptable prévue spécifiquement dans les normes et interprétations de l'IASB pour les dettes fiscales et sociales, le Groupe a retenu un traitement similaire à celui appliqué aux dettes fournisseurs
Le taux d'intérêt effectif a été déterminé sur la base du cout moyen pondéré de l'endettement de la maison mère.

s. Utilisation d'estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice .

La Direction du Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que sur celle de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Des changements de faits et circonstances économiques et financières peuvent amener le Groupe à revoir ses estimations.

Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis sur la base de paramètres financiers et de marchés disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels, la valeur est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent :

- la continuité d'exploitation,
  la valorisation des Goodwill ,
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité,
- les actifs d'impôts différés
- la valorisation des engagements de retraite

Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.
Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

t. Gestion des risques et instruments financiers

Dans le cadre de ses activités usuelles, le Groupe est exposé aux risques de crédit, de change et de taux.

1. **Risque de crédit**

Le management a une politique en place permettant d'estimer le risque de crédit. Des évaluations de risque sont faites sur les demandes de crédit dépassant le plafond fixé.

A la date de clôture, aucune concentration significative de risque n'a été identifiée. Le niveau de risque maximal est constitué de la valeur nette de chaque créance du bilan.

2. **Risque de taux**

En sa qualité de tête de Groupe, la Société assure la quasi-totalité du financement du Groupe et centralise la gestion du risque de taux.

Le Groupe distingue trois catégories d'instruments financiers à partir des différents modes de valorisation utilisés et s'appuie sur cette classification en conformité avec les normes comptables internationales pour exposer les caractéristiques des instruments financiers comptabilisés au bilan à la juste valeur à la date d'entrée :

- *Catégorie de niveau 1*

Instruments financiers faisant l'objet de cotation sur un marché actif.

- *Catégorie de niveau 2*

Instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres de marché observables

- *Catégorie de niveau 3*

Instruments financiers dont l'évaluation à la juste valeur fait appel à des techniques de valorisation reposant sur des paramètres de marché non observables (paramètres dont la valeur résulte d'hypothèses ne reposant pas sur des prix de transactions observables sur les marchés sur le même instrument ou sur des données de marché observables disponibles en date de clôture) ou qui ne le sont que partiellement.

3. Risque de change

Le Groupe subit un risque de change dans le cadre des ventes, achats et emprunts, dont certains sont libellés en devises étrangères. La devise présentant le risque le plus significatif, du fait des montants en jeu, est le franc suisse.

Le Groupe a comme politique de ne pas couvrir le risque de change sur les créances, dettes et emprunts libellés dans des monnaies étrangères.

L'exposition au risque de change sur le franc suisse est le suivant :

(en milliers d'euros)	CHF
Actif circulant	2 164
Passif circulant	5 900

Note 4. Périmètre de consolidation

Société	Pays	Devise	% Intérêt	% Contrôle	Méthode (1) et (2)	% Intérêt	% Contrôle	Méthode (1) et (2)
			31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Financière Hygie	France	**EUR**	**100**	**100**	**Société mère**	**100**	**100**	**Société mère**
5asec Group SAS	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec France	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
5asec RIF	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Latam	France	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
CONFLUENCE	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
NEWPRESSPRO	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
Part Dieu Pressing	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
ST FOY	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	**100**	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Luxembourg	Luxembourg	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Argentina SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	-	-	NI	100	100	IG
5asec Espagne	Espagne	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
5asec Portugal	Portugal	EUR	**100**	100	IG	100	100	IG
Le Tourneur	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
SBCBG	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG
PRESS38	France	EUR	-	-	NI	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale
(2) NI : Non-intégré

Au 1er janvier 2021, Newpresspro, par voie de fusion, a absorbé les sociétés, Confluence Pressing, Press 38 et Sainte Foy Pressing puis, dans un second temps, 5àSec RIF a absorbé, par voie de fusion, les sociétés Teintureries Letourneur, Soyez BCBG, GSBC et Newpresspro. La fusion de la société Part Dieu est intervenue le 22 juin 2021.La transmission universelle de patrimoine de la société Sopress, acquise sur l'exercice a été réalisée en date du 30 septembre 2021.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Droit au bail	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	157	8 542	29 266	1 165	1 071	778	**40 979**
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(121)	(6 696)	(11 972)	(160)	(912)	(330)	**(20 191)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**36**	**1 846**	**17 294**	**1 005**	**159**	**448**	**20 788**
Acquisitions	-	125	-	-	9	450	**584**
Cessions	-	(4)	-	(139)	-	-	**(143)**
Ecart de conversion	-	327	28	-	-	17	**371**
Reclassement	(5)	884	-	(63)	7	(698)	**126**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**153**	**9 846**	**29 294**	**963**	**1 087**	**539**	**41 882**
Amortissements nets	(15)	(714)	(2)	0	(20)	(35)	**(787)**
Reclassement	-	453	-	(0)	(450)	-	**3**
Ecart de conversion	-	(288)	(545)	(0)	-	(16)	**(850)**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**(136)**	**(7 242)**	**(12 519)**	**(86)**	**(1 383)**	**(375)**	**(21 741)**
Valeurs nettes à la clôture	**16**	**2 604**	**16 776**	**877**	**(296)**	**164**	**20 142**
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	-	-	-	-	**-**

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobilier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	Droit d'utilisation de l'actif	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	1 170	39 511	20 398	11 934	5 149	168	47 707	**126 038**
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(666)	(33 803)	(17 132)	(10 217)	(4 295)	(11)	(19 692)	**(85 818)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**504**	**5 707**	**3 266**	**1 717**	**854**	**157**	**28 015**	**40 220**
Acquisitions	23	415	209	361	56	294	11 287	**12 645**
Cessions	(1)	(287)	(16)	(139)	(121)	-	(2 614)	**(3 178)**
Reclassement	2	66	145	116	(143)	(380)	-	**(193)**
Restructuration	-	-	-	-	-	-	754	**754**
Ecart de conversion	-	971	639	-	88	(0)	509	**2 207**
Changement de méthode	-	-	-	-	-	-	1 296	**1 296**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**1 194**	**40 662**	**21 257**	**12 273**	**5 029**	**70**	**58 939**	**139 423**
Amortissements nets	(6)	(1 638)	(998)	(628)	(401)	-	(8 982)	**(12 654)**
Reprise sur cession	-	214	10	125	93	-	828	**1 270**
Reclassement	238	(50)	(347)	(0)	107	-	-	**(52)**
Ecart de conversion	-	(849)	(526)	-	(85)	-	(295)	**(1 756)**
Changement de méthode	-	-	-	-	-	-	83	**83**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**(434)**	**(36 114)**	**(18 863)**	**(10 721)**	**(4 582)**		**(28 158)**	**(98 872)**
Valeurs nettes à la clôture	**760**	**4 548**	**2 394**	**1 552**	**447**	**70**	**30 780**	**40 551**
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	*68*	*24*	*77*	-	-	**169**

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

	31/12/2021			31/12/2020
(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Titres de participation non consolidés	202	(2)	200	202
Prêts, cautionnements et autres créances	2 551	(409)	2 141	1 931
Total des autres actifs financiers non courants	**2 753**	**(411)**	**2 342**	**2 133**

Les titres de participation représentent des participations non significatives dans des entreprises et ne sont donc pas consolidés.

Note 8. Stocks et en-cours

Les stocks et en cours au 31/12/2021 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 182	333	93	129	**1 738**
Dépréciations cumulées à l'ouverture	0	-	(30)	(2)	**(32)**
Valeurs nettes au 31/12/2020	**1 182**	**333**	**63**	**127**	**1 706**
Variation nette de la période	151	(63)	8	(16)	**81**
Sortie de périmètre	(28)	-	(19)	(5)	**(52)**
Autres Variations	20	9	-	5	**34**
Valeurs brutes au 31/12/2021	**1 325**	**279**	**82**	**114**	**1 801**
Sortie de périmètre	-	-	-	2	**2**
Dépréciations cumulées au 31/12/2021	**0**		**(30)**		**(30)**
Valeurs nettes à la clôture	**1 325**	**279**	**52**	**114**	**1 771**

Note 9. Créances clients et autres actifs courants

(en milliers d'euros)	**31/12/2021**	31/12/2020
Créances clients - brut	5 928	4 865
Factures à établir	119	404
Dépréciations sur créances clients	(2 817)	(2 582)
Créances clients nettes	**3 230**	**2 687**

Les autres actifs courants et les créances d'impôts courants se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	**31/12/2021**	31/12/2020
Autres créances d'exploitation	726	59
Créances sociales	123	340
Autres créances diverses	834	1 648
Charges constatées d'avance	628	611
Créances fiscales	1 800	2 276
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	**4 111**	**4 934**

Note 10. Trésorerie

A la clôture, la trésorerie se compose ainsi :

(en milliers d'euros)	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Placements et équivalents de trésorerie	-	25
Disponibilités	9 658	6 903
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**9 658**	**6 928**

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social de 22 360 950 euros est composé de 22 360 950 actions à 1 €. La variation de capital s'explique de la manière suivante (cf. Note 2 Faits marquants et évènements postérieurs à la cloture)

	31/12/2021	**31/12/2020**
(en milliers d'euros)	**Capital social**	**Capital social**
Nombre d'actions à l'ouverture	17 710 747	18 331 611
Nombre d'actions souscrites	4 650 203	61 920 555
Réduction de capital		(62 541 419)
Autres variations		-
Nombre d'actions en circulation à la clôture	**22 360 950**	**17 710 747**

Note 12. Passifs financiers

Les passifs financiers sont présentés ci-dessous :

Dettes Obligataires

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2021

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentations	Reclassements	31/12/2021
Emprunts obligataires - non courant	1 500	6 330	228	8 058
ICNE - OCA - non courant	23	1 047	(228)	842
Dettes obligataires convertibles	**1 523**	**7 377**		**8 900**

Au cours de l'exercice, la Société a émis de nouvelles obligations obligataires convertibles pour un montant global de 6 330 K€ et incorporéer au nominal les intérets capitalisables à chaque date anniversaire des tirages.
Ces évènements sont détaillllés en note 2. A Faits marquants de l'exercice

Dettes auprès d'établissements de crédit

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Changement de méthode	Actualisation	Ecart de conversion	31/12/2021
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 095	-	(122)	640	-	(244)	-	2 369
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - non courant	345	38	(495)	361	-	-	1	250
Dette locative IFRS16 - non courant	19 999	9 545	(416)	(7 102)	1 102	-	137	23 265
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	8	-	(0)	0	-	-	-	8
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	6 477	1 500	(6 822)	(636)	-	-	-	519
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - courant	811	-	(198)	(361)	-	-	2	253
Dette locative IFRS 16 - courant	7 967	1 751	(9 457)	7 102	221	-	81	7 665
courant	249	-	(248)	(0)	-	-	-	0
Intérêts courus sur emprunts - courant	9	35	(11)	5	-	-	-	38
Intérêts courus sur dettes locatives - IFRS16	64	13	(1)	1	0	-	0	78
Concours bancaires (trésorerie passive)	38	-	-	(2)	-	-	-	37
Dettes auprès des établissements de crédits	**38 063**	**12 882**	**(17 770)**	**7**	**1 324**	**(244)**	**221**	**34 479**

On notera au cours de l'exercice:
- D'un point comptable, le fait générateur de l'apurement de passif des filiales françaises à l'égard des tiers est la date d'exécution du plan (23 février 2021). En conséquence, au 31 décembre 2020, les dettes à l'égard des établissements de crédit figuraient au passif courant pour un montant global de 5 433 k€.
Les encours des établissement de crédit ayant choisi une option longue ont fait l 'objet d'une actualisation (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)
- On rappelera également la souscription par la France d'un prêt relais de 1 500 k€, remboursé partiellement au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2021, l'échéancier des décaissements futurs des dettes obligataires convertibles et emprunts auprès d'établissement de crédit est le suivant :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	de 3 à 4 ans	5ans et plus	Total
Emprunts obligataires - non courant	-	-	-	8 058	8 058
ICNE - OCA - non courant	-	-	-	842	842
Dettes obligataires convertibles				**8 900**	**8 900**

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	de 3 à 4 ans	Plus de 5ans	Total
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	-	513	366	871	2 368
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - non courant	-	33	1	-	250
Dette locative IFRS16 - non courant	-	4 790	3 527	8 460	23 265
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	-	3	0	5	8
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	520	-	-	-	520
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail - courant	254	-	-	-	254
Dette locative IFRS 16 - courant	7 665	-	-	-	7 665
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	0	-	-	-	0
Intérêts courus sur emprunts - courant	38	-	-	-	38
Intérêts courus sur dettes locatives - IFRS16	78	-	-	-	78
Concours bancaires (trésorerie passive)	37	-	-	-	37
Total	**8 592**	**5 339**	**3 895**	**18 236**	**34 479**

Note 13. **Provisions**

Les provisions ci-dessous sont ventilées par nature et par échéances (à moins d'un an et à plus d'un an)

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Autres	31/12/2021
Provisions pour litiges - non courant	159	183	(64)	(80)	198
Autres provisions pour risques - non courant	431	254	(150)	80	614
Prov pour passif éventuels - non courant	6 954	-	-	-	6 954
Provisions pour pensions et retraites - non courant	6 934	880	(633)	(1 141)	6 040
Total des provisions non courantes	**14 477**	**1 317**	**(847)**	**(1 141)**	**13 805**

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Dotation	Reprise	Autres	31/12/2021
Provisions pour litiges - courant	51	16	(27)	0	40
Autres provisions pour risques - courant	463	-	(462)	(1)	-
Total provisions courantes	**514**	**16**	**(489)**	**(0)**	**40**

La principale variation concerne les provisions pour pensions et retraites. cf. Note3.m. Principes comptables et méthodes d'évaluation. Avantages au personnel.

Note 14. **Dettes fournisseurs et autres passifs**

Les dettes fournisseurs et autres passifs se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fiscales - non courant	358	-	-
Produits constatés d'avance - non courant	135	136	4
Dettes sociales - non courant	194	-	1
Total Autres passifs non courants	**687**	**136**	**5**

L'augmentation des dettes fiscales et sociales non courantes s'explique notamment par les dispositions du plan d'apurement du passif des sociétés françaises, adopté le 15 décembre 2020, et prévoyant pour la part non rémissible, un remboursement echelonné sur 7 ans. On rappelera que ces créances font l'objet d'une actualisation.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	**11 516**	**17 590**	**8 386**
dont Factures non parvenues	*4 067*	*4 606*	*1 147*
Clients - Avances et acomptes reçus	49	59	77
Dettes sociales - courant	7 227	9 855	6 965
Credit Cash	650	524	421
Autres dettes - courant	695	146	186
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	1 486	1 506	1 630
Clients - Avoirs et RRR	-	-	16
Comptes courants groupe passifs - courant	68	4 472	(31)
Dettes d'impôts courants	2 666	4 611	4 340
Total Autres passifs courants	**12 842**	**21 173**	**13 604**

Au cours de l'exercice précédent,la forte progression des encours fournisseurs et des dettes sociales s'expliquait par le passif généré dans le cadre des procédures collectives en France et en Suisse dont l'apurement était prévu sur l'exercice 2021. A noter également la comptabilisation en comptes courants de la dette de 5àsec Group à l'égard de l'actionnaire (4 401 k€) dont l'abandon était prévu également sur l'exercice 2021.
En 2021, consécutivement à l'exécution du plan d'apurement des sociétés francaises et suisse (cf. note 2.a Faits marquants de l'exercice), les dividendes ont été versés aux créanciers suisses (juin 2021) et français (février 2021 pour les options courtes et décembre 2021 pour la première annuité des options longues).

Les encours de l'ensemble des créanciers ayant choisi une option longue ont fait l 'objet d'une actualisation (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)
A la clôture, le passif des sociétés françaises, après actualisation, est résumé ci-après :

Montant en milliers d'euros	TOTAL
Dettes Fournisseurs	**1 290**
Dettes fiscales non courant	**387**
Dettes sociales non courant	**207**
Emprunts auprés de établissement de crédit	**440**
JUSTE VALEUR AU 15/12/2021	**2 324**

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Consommables	(2 994)	(2 581)	(2 123)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(2 930)	(3 746)	(4 710)
Locations et charges locatives	(2 109)	(1 799)	(2 902)
Personnel intérimaire	(243)	(464)	(575)
Dépenses de Marketing	(592)	(621)	(877)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 726)	(1 325)	(1 863)
Autres charges externes	(4 775)	(5 001)	(6 552)
Total autres achats et charges externes	**(15 369)**	**(15 537)**	**(19 602)**

Lors de l'exercice précédent, la diminution des autres charges et charges externes était en lien avec la perte d'activité du fait de la crise sanitaire notamment sur la sous-traitance, la consommation de produits chimiques, d'énergie et fluides (eau, électricité) ainsi que du recours à l'intérim. La baisse des loyers était à rapprocher de la fermeture de magasins en France et Suisse, loyers non retraités conformément à l'application de la norme IFRS 16.
Au cours de l'exercice, malgré une légère progression du chiffre d'affaires, les autres achats et charges externes restent stables du fait de la renégociation de certains contrats (énergie, sous-traitance, consommables). L'augmentation des honoraires est à rapprocher du recours à des prestataires de conseil (juridique, fiscal, RH, prospection commerciale et immobilière…).

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2021, les charges de personnel se composent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et traitements	(28 082)	(26 241)	(36 819)
Charges sociales	(6 519)	(6 965)	(8 290)
Bonus	(1 690)	(1 213)	(2 105)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	1 401	(528)	(13)
Total	**(34 890)**	**(34 947)**	**(47 228)**

Depuis 2019, la baisse de la masse salariale s'explique principalement par les effets des mesures de chômage partiel et aides étatiques consentis dans la plupart des filiales du Groupe.
Concernant la baisse des effectifs en équivalent temps plein, on rappellera qu'au cours du premier semestre 2021, les phases de déconfinement ont été assorties du respect d'un couvre-feu en France et dans la plupart des pays européens réduisant ainsi les plages horaires d'ouverture des magasins.
En équivalents temps plein, le nombre d'employés à la clôture est de 1 170

(en équivalents temps plein)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	101	84	90
Agents de maîtrise et techniciens	114	121	126
Employés	335	365	436
Ouvriers	620	794	653
Total	**1 170**	**1 364**	**1 305**

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Autre produits d'exploitation courante	1 658	1 482	1 776
Production immobilisée	237	215	222
Subventions d'exploitation	267	49	114
Autres produits	2 469	1 240	364
Transferts de charges d'exploitation	6	37	63
Rep./dép. des créances (actif circulant)	371	598	516
Total autres produits courants	**5 008**	**3 621**	**3 054**
Autres charges	(243)	(388)	(99)
Pertes sur créances irrécouvrables	(35)	(69)	(231)
Litiges magasins	(316)	(283)	(430)
Dot./dép. des actifs circulants	(503)	(1 137)	(375)
Total autres charges courantes	**(1 097)**	**(1 877)**	**(1 136)**

La progression des autres produits courants s'explique principalement par les aides COVID versées par l'Etat suisse (aides pour cas de rigueur) et français (aide aux couts fixes et fonds de solidarité) pour la quote-part relative à l'exercice. Les aides perçues en Suisse au titre de l'exercice précédent ont été reclassées en autres produits et charges opérationnels.

Note 18. **Autres produits et charges opérationnels**

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Cessions de titres consolidés	(1 483)	(387)	-
Cessions d'immobilisations incorporelles	(589)	(7)	(4)
Cessions et mises au rebut d'immobilisations corporelles	(470)	(496)	(293)
Cessions d'autres éléments d'actifs	(231)	-	-
Autres produits opérationnels	22 242	2 728	5
Autres charges opérationnelles	(5 095)	(7 892)	(2 486)
Charges et produits sur ex. antérieurs	29	(735)	(81)
Dotations nettes except. (sur actif circulant)	(35)	54	625
Dotations nettes except. pour risques et charges	(221)	(414)	(6 318)
Dotations nettes except. pour impairment test	1 788	15 438	(28 952)
Total	**15 933**	**8 290**	**(37 504)**

Sur l'exercice, la perte sur la cession de titres consolidés et d'autres éléments d'actifs argentins est compensée par une reprise nette de provisions pour impairment test. Les pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles correspondent principalement à des mises au rebut de magasins fermés en Suisse et en France.

Les autres produits opérationnels sont issus :

- d'une part des produits sur les créances abondonnées par les tiers ou l'actionnaire dans le cadre des procédures collectives en France et en Suisse. Il convient de se référer à la note 2.A Faits marquants de l'exercice.
- D'autre part à la quote part des aides pour cas de rigueur relatives à l'exercice précédent.

Les autres charges opérationelles sont composés du dividende concordataire versé aux créanciers suisses, du règlement de fournisseurs stratégiques suisses ayant bénéficié du rachat de leur créances à des conditions plus avantageuses et d'honoraires des administrateurs judiciaires et autres prestataires associés aux procédures collectives.

Note 19. **Coût de l'endettement**

Le coût de l'endettement financier net se compose ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Intérêt BDC Bonds (Mezzanine et) Unirate (acquistion)	-	(5 172)	(4 008)
Charges d'intérêts sur emprunt	(26)	(135)	(277)
Intérêts - IFRS16	(694)	(690)	(827)
Intérêts OC	(1 047)	(23)	-
Intérêts payés sur C/C	(14)	(66)	(0)
Autres intérêts	(137)	(99)	(297)
Autres chges financières sur équiv. de trésorerie	-	(60)	(41)
Coût de l'endettement financier brut	**(1 918)**	**(6 246)**	**(5 449)**

Le cout de l'endettement est désormais essentiellement composé :

- des intérêts des obligations convertibles en actions, capitalisables à la date anniversaire de chaque tirage. Ces obligations sont rémunérées au taux fixe de 15%.
- Des intérêts liés à la dette locative IFRS 16.

Note 20. **Autres produits et charges financières**

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Gains de change	1 020	351	228
Gains de change - Non réalisés	47	-	-
Autres produits financiers	4	0	2
Produits d'actualisation	1 287	-	-
Total autres produits financiers	**2 359**	**352**	**231**
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	-	6	-
Pertes de change	(458)	(728)	(319)
Variation de juste valeur (charge)	-	36	(3)
Autres charges financières	(38)	(52)	(92)
Charges de fusion	-	-	(154)
Charge d'actualisation	-	(1 299)	(158)
Total autres charges financières	**(496)**	**(2 037)**	**(727)**
Total	**1 863**	**(1 686)**	**(496)**

Sur l'exercice, la principale variation concerne l'écriture d'actualisation du passif généré dans le cadre des procédures collectives françaises (cf. Note 3.r Actualisation du passif issu de l'exécution du plan de redressement des sociétés françaises)

Note 21. **Impôts**

- Charge nette d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Charge d'impôt exigible	(204)	(531)	(604)
Charge d'impôt différé	1 627	(725)	79
Total	**1 423**	**(1 256)**	**(526)**

L'impôt exigible correspond pour l'essentiel à la CVAE des filiales françaises, la constatation de produits d'mpôts différés correspond à une régularisation sur les impôts différés actifs de la filiale espagnole.

- Impôts différés par nature

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Différences temporaires	(71)	769	55
Impôts différés sur retraitements	(83)	(45)	(123)
Dépréciation IDA	(1 474)	-	(11)
Impôt différé net	**(1 627)**	**725**	**(79)**

- Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé avant écart d'acquisition	10 152	(16 080)	(44 528)
Impôts comptabilisés	1 423	(1 256)	(526)
Résultat consolidé avant impôt et amortissement écart d'acquisition	**8 729**	**(14 824)**	**(44 002)**
Taux d'impôt constaté	**-16,30%**	**-8,47%**	**-1,19%**
Taux de droit commun	**25,83%**	**25,83%**	**25,83%**
Charge théorique d'impôt (B)	**(2 255)**	**3 829**	**11 366**
Ecart à expliquer	**3 678**	**(5 085)**	**(11 891)**
Ecarts permanents	225	560	29 330
Retraitements conso sans ID	2 868	394	(21 296)
Impôts différés de l'exercice non reconnus	174	3 590	3 041
Utilisation déficits reportables non reconnus	(5 111)		
Dépréciation IDA	(1 474)		
Autres (dont écart de taux)	(360)	542	818
Total impôts	**(3 677)**	**5 085**	**11 892**

Le montant du report déficitaire (non reconnu) du Groupe d'intégration fiscale française s'élève 74 013 k€ à la clôture de l'exercice contre 71 215 k€ à la clôture de l'exercice précédent.

- Variation des impôts différés

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Impôts différés actifs à l'ouverture	1 456	1 306	980
Impôts différés passifs à l'ouverture	3 135	2 445	2 504
Impôts différés nets à l'ouverture	**1 679**	**1 139**	**1 524**
Charge / Produits de l'exercice	1 627	(725)	79
Autres variations	(276)	184	306
Impôts différés nets à la clôture	**328**	**1 679**	**1 139**
Dont Impôts différés actifs	2 153	1 456	1 306
Dont Impôts différés passifs	2 480	3 135	2 445

Les autres variations de la période correspondent pour l'essentiel à l'impact des impôts différés sur les engagements envers le personnel.

Note 22. **Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires**

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Argentine	-	-	1 645
France	29 500	27 578	44 062
Suisse	15 909	16 005	26 540
Espagne	3 929	2 947	5 583
Luxembourg	4 990	4 339	7 038
Portugal	3 028	2 633	4 173
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**

- Chiffre d'affaires réparti par type d'activités :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
B2C Revenues	48 886	44 880	72 687
B2B revenues	5 055	5 274	10 079
B2B2C revenues	262	286	475
Franchise	1 930	1 864	3 594
Logistique	1 223	1 197	2 207
Total Chiffre d'Affaires	**57 357**	**53 502**	**89 041**

Note 23. **Informations relatives aux parties liées**

- Identités des parties liées

Les conventions passées entre la Société Financière Hygie et ses sociétés affiliées sont une convention de gestion de trésorerie, une convention de prestation de services aux termes de laquelle la société fournit notamment des prestations de direction générale, de positionnement marketing (marques, concepts, communication…), de coordination techniques (achats, investissement, optimisation du parc…), d'organisation administratives, financières, et une convention d'intégration fiscale.

- Transactions avec les dirigeants

Le management du Groupe ne détient aucune participation dans les sociétés du groupe.

- Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

- Relations avec d'autres parties liées :

Il n'y a pas eu sur l'exercice de transactions avec les autres parties liées.

Note 24. Engagements hors bilan

- **Engagements reçus**

Option d'achat

Dans le cadre de la cession de sa filiale brésilienne, le Groupe dispose d'une option d'achat des parts de 5àsecParticipacoes de 5 ans à compter du 8 mai 2020. Cette option est assortie d'une garantie d'un an de salaire octroyée aux deux managers acquéreurs à compter de la levée de l'option avec une garantie d'actif et de passif limitée à 10 % du prix.

Aucune option n'a été levée au cours de l'exercice.

Retour à meilleure fortune :

En date du 18 juin 2021, le groupe, par l'intermédiaire de sa filiale 5àsec Latam, a cédé l'intégralité des parts détenues dans BRB Argentina SA et Dilexia SA, filiales argentines. Dans le cadre de cette cession, 5àsec Latam bénéficie d'un retour à meilleure fortune dans le cas où ces filiales seraient cédées ou liquidées.

Soutien financier reçu de l'actionnaire :

Le groupe bénéficie du soutien financier de son actionnaire jusqu'à l'assemblée générale d'approbation des comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Fonds Indemnisation pour Départ à la Retraite :

Ce fonds collectif, souscrit auprès du LCL, est d'un montant de 32 k€ à la clôture

- **Engagements donnés**

Garanties

Dans le cadre de la cession de sa filiale brésilienne 5àsecParticipacoes, une garantie a été accordée aux manageurs acquéreurs en cas d'atteinte à leurs biens propres d'une durée 5 ans ou durée de prescription.

Dans le cadre de deux contrats de locations gérance signés par sa filiale 5àsec RIF par un même co-contractant, 5àsec Group s'est engagé, en cas de résiliation de l'un ou des deux contrats, aux torts exclusifs de la société 5àsec RIF, à rembourser, sous certaines conditions, l'intégralité des dépôts de garantie versés dans le cadre de chacun des contrats.

Note 25. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de leurs travaux (hors procédures collectives) au cours de l'exercice s'élève à 256 k€.