RCS : CRETEIL
Code greffe : 9401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2009 B 04379
Numéro SIREN : 518 112 073
Nom ou dénomination : ABC MANAGEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 09/08/2019 sous le numéro de dépôt 13732

Greffe du tribunal de commerce de Créteil

Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 09/08/2019

Numéro de dépôt : 2019/13732

Déposant :

Nom/dénomination : ABC MANAGEMENT

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

N° SIREN : 518 112 073

N° gestion : 2009 B 04379

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

DÉPÔT AU GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE DE CRÉTEIL
LE 10 AOUT 2019
SOUS LE N° 13736

GROUPE ABC MANAGEMENT

COMPTES CONSOLIDES

31/12/2018

Certifié conforme à l'original

KRESTON INTERNATIONAL

Groupe Conseil Union FIDUCIAIRE UNION OUEST

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

BILAN CONSOLIDE

En euros

ACTIF	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amortis. et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	**28 395 209**	**15 048 322**	**13 346 888**	**8 981 042**
Ecarts d'acquisition	18 967 481	11 846 599	7 120 881	2 425 636
Immobilisations incorporelles	1 744 783	977 943	766 840	970 208
Immobilisations corporelles	7 373 089	2 108 917	5 264 172	5 390 110
Immobilisations financières	309 857	114 863	194 995	195 089
ACTIF CIRCULANT	**40 859 826**	**552 231**	**40 307 595**	**39 711 578**
Stocks et en-cours	14 389 354	301 712	14 087 642	13 590 171
Avances et acptes versés / commandes	1 504 860	0	1 504 860	932 184
Clients et comptes rattachés	14 951 012	250 519	14 700 492	17 980 292
Autres créances	2 190 059	0	2 190 059	1 854 966
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	7 368 550	0	7 368 550	4 582 837
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	437 571	0	437 571	771 127
Frais d'émission	18 420	0	18 420	0
TOTAL ACTIF	**69 255 036**	**15 600 553**	**53 654 482**	**48 692 620**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

BILAN CONSOLIDE

En euros

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Capital	13 871 771	13 871 771
Reserves consolidées	331 529	(1 080 723)
Ecarts de conversion	76 416	131 026
Résultat de l'exercice	1 369 460	1 412 250
Capitaux propres consolidés - Groupe	**15 649 176**	**14 334 324**
Intérêts minoritaires	**6 749 195**	**6 434 662**
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	**22 398 371**	**20 768 986**
PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES	**0**	**57 861**
Emprunts et dettes financières étab. Crédit (1) (2)	15 701 329	8 531 460
Emprunts et dettes financières divers	37 838	36 999
Avances et acptes reçus / commandes	129 580	294 223
Fournisseurs et comptes rattachés	8 659 167	7 468 222
Dettes fiscales et sociales	3 021 226	4 391 197
Dettes sur immobilisations (3)	0	0
Autres dettes	3 703 421	7 136 073
Produits constatés d'avance	3 550	7 599
TOTAL DETTES	**31 256 111**	**27 865 773**
TOTAL PASSIF	**53 654 482**	**48 692 620**
(1) Dont à plus d'un an	*9 353 498*	*6 319 304*
(2) Dont concours bancaires courants	*3 935 527*	*922 692*
(3) Dont à plus d'un an	*0*	*0*

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros

RESULTAT	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
Chiffre d'affaires	58 726 817	64 601 714
Subventions d'exploitation	4 510	19 691
Autres produits d'exploitation	60 273	92 647
Reprises sur amortissement et transferts de charges	467 202	259 556
Sous total produits d'exploitation	**59 258 802**	**64 973 608**
Coût d'achat des marchandises vendues	26 951 105	30 390 248
Autres achats et charges externes	13 238 214	13 178 631
Impôts et taxes	619 179	683 043
Charges de personnel	11 685 283	12 765 204
Dotations aux amortissements et provisions	1 136 091	898 996
Autres charges d'exploitation	2 064 631	1 907 588
Sous total charges d'exploitation	**55 694 502**	**59 823 711**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**3 564 300**	**5 149 897**
Résultat financier	**(538 584)**	**87 458**
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	**3 025 716**	**5 237 355**
Résultat exceptionnel	**(460 433)**	**175 890**
Impôts sur les bénéfices	776 707	1 281 005
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**1 788 577**	**4 132 240**
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition	0	1 403 098
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**1 788 577**	**2 729 143**
Part revenant aux intérêts minoritaires	**419 117**	**1 316 893**
Résultat net part du Groupe	**1 369 460**	**1 412 250**

Résultat par action	0,13	0,19
Résultat dilué par action	0,13	0,19

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES DU GROUPE ABC MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

I - Périmètre de consolidation 2
I.1 - Périmètre de consolidation 2

II - Principes et méthodes comptables 3
II.1 - Généralités 3
II.2 - Principe de consolidation 4
a) Référentiel comptable 4
b) Présentation du compte de résultat 4
c) Opérations et comptes réciproques 4
d) Filiales étrangères 4
e) Dates de clôture 4
f) Faits marquants de l'exercice 5
g) Estimations comptables – Impact de la crise financière 5
h) Faits significatifs postérieurs à la date de clôture 6
i) Ecarts d'acquisition 6
II.3 - Règles et méthodes comptables 6
a) Immobilisations incorporelles 6
b) Immobilisations corporelles 6
c) Immobilisations financières 7
d) Stocks et en-cours 7
e) Créances et dettes 7
f) Contrats de location ou de crédit-bail 7
g) Indemnités de départ à la retraite 8
h) Capital social 8
i) Provisions pour risques et charges 8
j) Impôts différés et situation fiscale latente 8
k) Retraitement de la marge interne sur les stocks 8
l) Autres achats et charges externes – Coopération commerciale 8

III – Notes aux Etats financiers 9
III.1 - Écarts d'acquisition 9
III.2 - Immobilisations 10
III.3 - Stocks et en-cours 10
III.4 - Marge interne sur stocks 11
III.5 - Créances et dettes 11
III.6 - Capitaux propres consolidés 12
III.7 - Provisions et dépréciations inscrites au bilan 13
III.8 - Charges de personnel et effectif 13
III.9 - Impôts différés et situation fiscale latente 14
III.10 - Preuve d'impôt 14

IV - Informations sectorielles et financières 15
IV.1 – Informations sectorielles et géographiques 15
IV.2 – Informations financières 16

V – INFORMATIONS DIVERSES 16
V.1 - Engagements hors bilan 16
V.2 - Impact du régime optionnel de traitement des contrats de location et de crédit-bail 17
V.3 - Rémunération des dirigeants 17
V.4 – Information relative aux transactions avec les entreprises liées non consolidées 17

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Le Groupe ABC MANAGEMENT, qui ne fait pas appel public à l'épargne, présente pour la dixième année ses comptes consolidés.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ABC MANAGEMENT et de ses filiales ou entreprises associées, préparés au 31 décembre 2018. Les états financiers des filiales et des entreprises associées sont donc préparés pour le même exercice que la société mère, en utilisant les mêmes méthodes comptables. Des ajustements sont apportés pour harmoniser les différences de méthodes comptables qui peuvent exister.

Les états financiers consolidés et les tableaux ci-après sont présentés en euros.

Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2018 présente un total de 53.654.482 €.

Le compte de résultat consolidé de l'exercice, recouvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, présenté sous forme de liste, dont le total des produits d'exploitation est de 59.258.802 €, dégage un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé de 1.788.577 €.

I - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

I.1 - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation s'établit comme suit :

Société Mère :

- ABC MANAGEMENT, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CRETEIL sous le numéro 518 112 073 ;

Filiales :

- ABC INVEST, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CRETEIL sous le numéro 838 502 276 ;

- ABC DISTRIBUTION, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce des sociétés de CRETEIL sous le numéro 439 749 615 ;

- AB COSMETIQUES ASIA, société de droit hongkongais, dont le siège social est situé 77 Des Vœux Road Central à HONG KONG ;

- AB COSMETIQUES SHANGAI, société de droit chinois, dont le siège social est situé 251 Yaohua Road à SHANGAI ;

- AB COSMETIQUES POLSKA, société de droit polonais, dont le siège social est situé Ulica Traugutta nr 3 m. 2 à VARSOVIE, Pologne ;

- ABC ACCESSOIRES DE COSMETIQUES HISPANIA, S.L., société de droit espagnol dont le siège social est situé c/Lopes de Hoyos 327 – Edificio pinar à MADRID ;

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

- ABC ITALIA S.R.L., société de droit italien, dont le siège est situé Viale Monte Nero à MILAN ;

- SFCC, société à responsabilité limitée dont le siège social est situé 12 rue de Megecoste, à BRASSAC-LES-MINES (63), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CLERMONT FERRAND sous le numéro 392 584 009.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles la société ABC MANAGEMENT exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire à la date de l'établissement de ces comptes.

La méthode de l'intégration proportionnelle a été appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles la société ABC MANAGEMENT exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint à la date de l'établissement de ces comptes.

La société ABC MANAGEMENT détient dans ces sociétés les pourcentages suivants :

	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de conso
ABC I	81,40%	81,40%	IG
ABC D	94,50%	76,92%	IG
ABC Asia	100,00%	81,40%	IG
ABC Shangaï	100,00%	81,40%	IG
ABC Polska	95,00%	77,33%	IG
ABC Hispania	100,00%	81,40%	IG
ABC Italia	100,00%	81,40%	IG
SFCC	50,00%	40,70%	IP

IG = Intégration globale
IP = Intégration proportionnelle

II - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

II.1 - Généralités

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes le 31 décembre et respectent les dispositions comptables généralement admises notamment au regard des normes internationales.

Les sociétés sont intégrées globalement lorsque le Groupe a une participation généralement majoritaire et en détient le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de détention en action. La notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités.
Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres. La part des actionnaires minoritaires au bénéfice est présentée distinctement dans le compte de résultat.

Les participations détenues directement ou indirectement sont constituées par des sociétés françaises et étrangères.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

II.2 - Principe de consolidation

a) Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe ABC MANAGEMENT sont établis en conformité avec les principes et méthodes comptables découlant des textes légaux et réglementaires en vigueur en France.

Ces comptes consolidés respectent en particulier les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, modifié par le Règlement ANC 2016-08 du 2 décembre 2016.

Il s'agit notamment des principes suivants :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice sur l'autre,
- Indépendance des exercices,

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

b) Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat consolidé de l'exercice, recouvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, présenté sous forme de liste, dont le total des produits d'exploitation est de 59.258.802 €, dégage un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé de 1.788.577 €.

c) Opérations et comptes réciproques

Les opérations internes ainsi que les comptes réciproques entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

Les dépréciations se rapportant à des participations ou à des créances détenues sur les sociétés consolidées sont neutralisées.

d) Filiales étrangères

Les filiales étrangères autonomes, AB COSMETIQUES ASIA, de droit hongkongais, AB COSMETIQUES SHANGAI, de droit chinois et AB COMESTIQUES POLSKA, de droit polonais ont été intégrées selon la méthode dite du cours de clôture. La méthode consiste à appliquer le cours historique aux éléments des capitaux propres, le cours de clôture à l'actif et au passif circulants, et le cours moyen aux éléments du compte de résultat. L'écart de conversion qui résulte de la différence de conversion entre le taux de clôture et le taux moyen est inscrit au compte de résultat et celui résultant de l'écart entre le taux de clôture et le taux historique est inscrit au poste « Ecarts de conversion » au passif.

e) Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice le 31 décembre 2018.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

f) Faits marquants de l'exercice

Il a été envisagé la réorganisation du groupe pour permettre l'entrée au capital d'une société holding commune nouvellement créée ABC INVEST, d'actionnaires financiers, et le rachat de 29,80% du capital auprès d'actionnaires sortants. Parallèlement, un financement bancaire a été mis en place sous forme de dette senior, supportée par ABC INVEST.

La société ABC INVEST est une société holding ayant pour principal objet social la détention et la prise de participations directes ou indirectes, par tous moyens, dans le capital de sociétés, groupements ou entités juridiques de tout type, la constitution et le contrôle de filiales, la gestion et la disposition de ses détentions et participations et de tous autres instruments financiers et/ou titres de placement que la société pourrait détenir.

Apports ABC INVEST :

- La société ABC MANAGEMENT a créé la société ABC INVEST le 29 mars 2018 par apport en numéraire de 1.000 € ; la valeur nominale des actions étant fixée à 1 €.

- Augmentation de capital d'ABC INVEST par apport des titres ABC PARTICIPATIONS :
  - Apport par ABC MANAGEMENT de 28.000 actions ABC PARTICIPATIONS au profit d'ABC INVEST d'une valeur de 23.490.040 €, pour un prix de 838,93 € par action, rémunéré par l'émission de 23.490.040 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 € ;
  - Apport par BRETEUIL INVESTISSEMENT de 80 actions ABC PARTICIPATIONS au profit d'ABC INVEST d'une valeur de 67.114 €, pour un prix de 838,93 € par action, rémunéré par l'émission de 67.114 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €.

- Augmentation de capital d'ABC INVEST par apport en numéraire :
  - Apport par le FCPI XPANSION2 de 3.350.000 €, rémunérés par l'émission de 3.350.000 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €
  - Apport par RIVES CROISSANCE de 1.950.000 €, rémunérés par l'émission de 1.950.000 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €

Acquisition par ABC INVEST de titres ABC PARTICIPATIONS :

- Cession par LCL EXPANSION, OMNES CAPITAL et XPANSION FCP& au profit d'ABC INVEST de 11.920 actions ordinaires ABC PARTICIPATIONS moyennant le versement d'un prix de cession de 10.000.000 €.

Dans une mesure de simplification juridique, il a été décidé de dissoudre ABC PARTICIPATIONS par transmission universelle de patrimoine au profit d'ABC INVEST.

Au 31 décembre 2018, la société ABC MANAGEMENT détient 23.491.040 actions de la société ABC INVEST, représentant 81,40% du capital social.

g) Estimations comptables – Impact de la crise financière

Le contexte de la récente crise économique rend plus complexe l'élaboration des perspectives en termes d'activité et de financement ainsi que la préparation des comptes, notamment en matière d'estimations comptables.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans les futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

h) Faits significatifs postérieurs à la date de clôture

Néant

i) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés acquises, et la quote-part dans la situation nette de ces sociétés à la date de prise de participation (incluant la quote-part de résultat réalisée à la date d'acquisition). Le prix de revient est déterminé en retenant le prix d'acquisition des titres et les frais d'acquisition nets d'impôt.

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'entrée des filiales dans le groupe étaient précédemment amortis sur une durée de 10 ans pour les sociétés ABC PARTICIPATIONS et ABC DISTRIBUTION et 5 ans pour la société SFCC. Compte tenu de la restructuration significative du Groupe, il a été décidé de figer les amortissements antérieurs et de ne pas constater de dotations sur l'exercice 2018.

Lorsque la valeur comptable d'un écart d'acquisition devient supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation exceptionnelle est enregistrée pour la différence.

II.3 - Règles et méthodes comptables

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites à leur coût historique. Elles sont amorties de la manière suivante :

• Concessions, brevets, licences	L 5 ans
• Logiciels et droit au bail	L 3 ans
• Ecart d'acquisition	N/A
• Fonds de commerce	L 3 ans

b) Immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés suivant le mode linéaire (L) appliqué aux durées d'utilisation estimées :

• Agencements et aménagement des constructions	L 10 ans
• Matériel et outillage	L 2 à 5 ans
• Agencements, aménagements divers	L 5 à 10 ans
• Matériel de bureau et informatique	L 4 à 10 ans
• Mobilier	L 10 ans

Les durées d'amortissement peuvent varier d'une entreprise à l'autre en fonction des spécificités d'exploitation des matériels acquis.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

c) Immobilisations financières

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille :

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur de ces titres s'avère supérieure à la quote-part dans les capitaux propres de la société détenue et si les résultats et perspectives ne laissent pas prévoir de rétablissement à court terme.

Prêts et autres immobilisations financières :

Les prêts et autres immobilisations financières sont comptabilisés à leur valeur d'origine et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur remboursement à l'échéance s'avère compromis

d) Stocks et en-cours

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du "coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires (droits de douanes, frais de transport, frais d'approvisionnement).

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

e) Créances et dettes

Les créances et dettes en euros sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances dont la recouvrabilité s'avère compromise (à l'issue de plusieurs relances successives), sont remises au service contentieux et intégralement dépréciées.

f) Contrats de location ou de crédit-bail

Les contrats de location longue durée et de crédit-bail ne sont pas retraités dans les comptes consolidés, ces opérations étant considérées comme des locations de biens. Les loyers sont constatés en charge et les biens ne figurent pas à l'actif des comptes consolidés.

L'impact que les retraitements de ces contrats aurait eu sur le bilan et le compte de résultat consolidés est mentionné en annexe. Ces retraitements se traduisent par :

- Inscription d'un actif immobilisé et amortissement selon les méthodes et durées du groupe,
- Constatation d'une dette financière en contrepartie, à hauteur du capital restant à rembourser inclus dans les redevances de crédit-bail,
- Elimination des redevances de crédit-bail en contrepartie de la dotation aux amortissements et d'une charge d'intérêt évaluée au taux implicite du contrat.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

g) Indemnités de départ à la retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite n'est pas provisionné au bilan consolidé du groupe ABC. Le montant global de ces engagements s'élève à 232 K€.

Les provisions sont déterminées selon la méthode prospective, avec comme hypothèse :
- Départ volontaire à la retraite à l'âge de 67 ans,
- Taux moyen de rotation du personnel : 19%
- Taux d'augmentation des salaires: 2%
- Taux d'actualisation: 2,1%

L'indemnité de départ à la retraite comprend les charges sociales (calculée au taux de 43%).

h) Capital social

Le capital de la société ABC MANAGEMENT est composé de 14.300.795 parts de 0,97 euros de valeur nominale.

i) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour litiges couvrent les risques identifiés à la clôture de l'exercice et sont évaluées à partir d'une estimation des pertes susceptibles d'être supportées par le Groupe.

j) Impôts différés et situation fiscale latente

Les impôts différés sont calculés en fin d'exercice en fonction des taux d'imposition connus à la date d'établissement des comptes consolidés (méthode du report variable). Des impôts différés sont calculés sur l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et passifs enregistrés au bilan consolidé. Le solde d'impôts différés correspondant à une forte économie potentielle d'impôt n'est pas comptabilisé sauf si son utilisation est fortement probable sur les exercices suivants. Un traitement identique est retenu pour les impôts différés liés à des déficits reportables.

k) Retraitement de la marge interne sur les stocks

Les ventes de marchandises et de produits réalisées entre les sociétés du groupe engendrent des profits. La marge contenue dans les stocks correspondant ne doit pas être maintenue dans les résultats consolidés tant que ces stocks sont détenus par le groupe.
La marge sur stock à éliminer correspond au profit réalisé par l'entreprise vendeuse.

l) Autres achats et charges externes – Coopération commerciale

Ce poste enregistre les frais de coopération commerciale proportionnels aux volumes réalisés avec les principaux clients de la société, sur la base d'accord contractuels.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

III.1 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se ventilent comme suit.

En euros	ABC D (2007)	SFCC	ABC D (2009)	ABC P (2009)	ABC D (2013)	ABC Italia (2018)	ABC Invest (2018)	TOTAL
Val. brute au 31 décembre 2017	1 710 274	98 736	783 248	11 574 963	105 014			14 272 236
Augmentation	-	-	-	-	-	124 564	4 570 681	4 695 245
Val. brute au 31 décembre 2018	**1 710 274**	**98 736**	**783 248**	**11 574 963**	**105 014**	**124 564**	**4 570 681**	**18 967 480**
Amort. au 31 décembre 2017	1 710 274	98 736	633 125	9 356 428	48 035	-	-	11 846 599
Dotation de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-
Amort. au 31 décembre 2018	**1 710 274**	**98 736**	**633 125**	**9 356 428**	**48 035**	-	-	**11 846 599**
Val. nette au 31 décembre 2018	**0**	**0**	**150 123**	**2 218 535**	**56 979**	**124 564**	**4 570 681**	**7 120 881**

L'écart d'acquisition 2007 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 1.710.274 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis. Il est intégralement amorti au 31 décembre 2017.

L'écart d'acquisition sur SFCC s'élève à 98.736 euros. Cet écart était amorti sur 5 ans prorata temporis Il est intégralement amorti au 31 décembre 2012.

L'écart d'acquisition 2009 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 783.248 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (un mois d'amortissement a été constaté sur l'exercice clos le 31 décembre 2009).

L'écart d'acquisition 2009 sur ABC PARTICIPATIONS s'élève à 11.574.963 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (un mois d'amortissement a été constaté sur l'exercice clos le 31 décembre 2009).

L'écart d'acquisition 2013 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 105.014 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (sept mois d'amortissement ont été constatés sur l'exercice clos le 31 décembre 2013).

Comme évoqué précédemment, ces écarts d'acquisition ne font plus l'objet d'amortissements complémentaires à compter du 1er janvier 2018.

L'écart d'acquisition 2018 sur ABC ITALIA s'élève à 124.564 euros. Cet écart ne fait pas l'objet d'un amortissement.

L'écart d'acquisition 2018 sur ABC INVEST s'élève à 4.570.681 euros. Cet écart ne fait pas l'objet d'un amortissement.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.2 - Immobilisations

Le tableau suivant présente les variations du poste « immobilisations » au cours de l'exercice :

IMMOBILISATIONS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Concessions, brevets, licences, marques	1 643 814	60 969	40 000	1 664 783
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	80 000	-	-	80 000
Total Immobilisations Incorporelles	**1 723 814**	**60 969**	**40 000**	**1 744 783**
Terrains	1 050 000	-	1	1 049 999
Installations techniques	4 189 580	60 567	136	4 250 011
Autres immobilisations corporelles	1 739 364	418 749	85 034	2 073 079
Total immobilisations corporelles	**6 978 944**	**479 316**	**85 171**	**7 373 089**
Participations non consolidées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	114 906	-	-	114 906
Autres immobilisations financières	195 045	1 456	1 550	194 951
Total immobilisations financières	**309 951**	**1 456**	**1 550**	**309 857**
TOTAL GENERAL	**9 012 710**	**541 741**	**126 721**	**9 427 729**

Le tableau suivant présente les variations du poste « amortissements » au cours de l'exercice :

AMORTISSEMENTS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Concessions, brevets, licences, marques	753 605	231 005	6 667	977 943
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	-	-	-	-
Total Immobilisations Incorporelles	**753 605**	**231 005**	**6 667**	**977 943**
Terrains	-	-	-	-
Installations techniques	847 934	272 823	-	1 120 757
Autres immobilisations corporelles	740 902	246 211	- 1 048	988 161
Total immobilisations corporelles	**1 588 836**	**519 034**	**- 1 048**	**2 108 917**
Participations non consolidées	-			-
Autres titres immobilisés	114 863	-	-	114 863
Autres immobilisations financières	-			-
Total immobilisations financières	**114 863**	**-**	**-**	**114 863**
TOTAL GENERAL	**2 457 304**	**750 039**	**5 619**	**3 201 724**

III.3 - Stocks et en-cours

En €	31/12/17	31/12/18
Matières premières	695 005	405 064
En-cours	371 151	385 876
Produits intermédiaires ou finis	2 536 304	2 744 471
Stock en transit	1 731 153	1 592 873
Marchandises	8 565 476	9 261 069
VALEUR BRUTE	**13 899 089**	**14 389 354**
Provision pour dépréciation	308 918	301 712
VALEUR NETTE	**13 590 171**	**14 087 642**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.4 - Marge interne sur stocks

Le tableau ci-dessous reprend le détail de la marge interne sur les stocks du groupe :

Marge interne	A nouveau	Variation	Clôture
Stocks matières premières	0	0	0
Stocks de consommables	0	0	0
Stocks de pdts interm.& finis	0	0	0
Stocks de marchandises	241 347	118 872	360 219
STOCKS	**241 347**	**118 872**	**360 219**

III.5 - Créances et dettes

Les tableaux suivants présentent les échéances des créances et des dettes.

Etat des créances

CREANCES en €	Montant brut	1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Autres immobilisations financières	309 857		309 857
Créances de l'actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1 504 860	1 504 860	
Clients comptes rattachés	14 951 012	14 783 389	167 622
Créances sociales	50 735	50 735	
Créances fiscales	1 587 195	1 587 195	
Autres créances	315 537	315 537	
Groupe et associés	19 905	19 905	
Impots différés actif	216 687	216 687	
Comptes de régularisation	455 991	455 991	
TOTAL DES CREANCES	**19 411 780**	**18 934 300**	**477 480**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Etat des dettes

DETTES en €	Montant brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts aup.ets.crédit	11 765 802	2 462 304	7 886 008	1 417 490
Emprunts et dettes financières divers	37 838	37 838		
Concours bancaires courants	3 935 527	3 935 527		
Avances et acomptes reçus sur commandes	129 580	129 580		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 659 167	8 659 167		
Dettes sociales	2 083 616	2 083 616		
Dettes fiscales	928 504	928 504		
Dettes sur immobilisations	0	0		
Autres dettes	3 703 421	3 703 421		
Groupe et associés	0	0		
Impôts différés passif	9 106	9 106		
Produits constatés d'avance	3 550	3 550		
TOTAL DES DETTES	31 256 111	21 952 613	7 886 008	1 417 490

III.6 - Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élèvent 15.649.176 € après résultat de l'exercice de 1.369.460 €.

Le tableau de passage des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

	Capital	Reserves consolidées	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe
31/12/2017	13 871 771	-1 080 721	131 026	1 412 250	**14 334 326**
Affectation du résultat		1 412 250		-1 412 250	**0**
Résultat de l'exercice ABC M				1 369 460	**1 369 460**
Résultat de l'exercice ABC I				0	**0**
Dividendes payés par ABC I					**0**
Dividendes payés par ABC M		0			**0**
Dividendes payés par ABC D aux minoritaires					**0**
Variation de la reserve de conversion			-54 610		**-54 610**
QP Minoritaires sur la réserve de conversion		0			**0**
Restructuration ABC I		0	0		**0**
Variation de périmètre					**0**
31/12/2018	13 871 771	331 529	76 416	1 369 460	**15 649 176**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.7 - Provisions et dépréciations inscrites au bilan

Le total des provisions pour risques et charges et des dépréciations se décompose comme suit :

En €	31/12/2017	Reprise sans utilisation	Reprise avec utilisation	Dotation	31/12/2018
Provisions pour retraite	0				0
Provisions pour écarts d'acquisition	0				0
Provisions pour grosse réparation	0				0
Autres provisions pour risques et charges	57 861		-57 861		0
Sous total provisions pour risques et charges	**57 861**	**0**	**-57 861**	**0**	**0**
Dépréciations sur autres immo. financières	0				0
Dépréciations sur stocks et en cours	308 918		-260 177	252 971	301 712
Dépréciations sur comptes Clients	203 528		-84 739	131 730	250 519
Autres dépréciations	0				0
Sous total dépréciations	**512 446**	**0**	**-344 916**	**384 701**	**552 231**
TOTAL	**570 307**	**0**	**-402 777**	**384 701**	**552 231**

III.8 - Charges de personnel et effectif

Les charges de personnel hors charges sociales s'élèvent à 7.814.959 € au 31 décembre 2018. Aucune participation des salariés n'est comptabilisée dans ces charges de personnel au titre de l'exercice 2018.

L'effectif du groupe s'élève à 193 salariés au 31 décembre 2018.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.9 - Impôts différés et situation fiscale latente

En K€	31/12/2018
Charge d'impôt	**777**
Impôts différés	130
Impôts courants	647

Créance d'impôt différé actif	**217**
Participation des salariés	0
Décalages temporaires (C3S, Effort Construction)	30
Retraitements de consolidation	187

Dette d'impôt différé passif	**9**
Activation des déficits reportables	0
Retraitements de consolidation	0
Autres	9

III.10 - Preuve d'impôt

En K€	**31/12/2018**
Résultat Net Consolidé	1.789
Impôt	777
Résultat avant impôt	2.566
Taux théorique	33,3%
Impôt théorique consolidé	855
Impôt réel consolidé	777
Différence permanente d'imposition (1)	-78
Ecart résiduel	**0**

(1) Les différences permanentes d'impositions proviennent des sociétés françaises du groupe, et en particulier la TVS, les loyers non déductibles et la quote-part de frais et charges applicable sur les dividendes entre sociétés du groupe, les taux réduits d'imposition et les crédits d'impôts.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Explication de la différence permanente d'imposition :

En K€	31/12/2018
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Produits non imposables (cice)	-77
Différence taux d'imposition France (réduit)	-27
Crédits d'impôts	-2
Différence taux d'imposition filiales étrangères	-136
Contribution additionnelle	0
Déficits fiscaux des filiales – Reports déficitaires	92
Différences permanentes d'imposition	43
Autres différences	29

IV - INFORMATIONS SECTORIELLES ET FINANCIÈRES

IV.1 – Informations sectorielles et géographiques

Le groupe intervient dans le secteur de la distribution d'accessoires de coiffure, hygiène, beauté et manucure. Il est à ce titre fournisseur référencé d'enseignes nationales de grande distribution.
Le chiffre d'affaires est exclusivement constitué de cette activité.

Le chiffre d'affaires du groupe se ventile comme suit géographiquement :

En euros	31/12/2017	31/12/2018
Chiffre d'affaires France	35 898 786	29 849 136
Chiffre d'affaires Polska	5 028 997	4 997 577
Chiffre d'affaires Italia	13 718 835	13 881 083
Chiffre d'affaires Espagne	-	360 879
Chiffres d'affaires Asia	791 429	1 113 430
Chiffre d'affaires Export	9 163 667	8 524 712
Chiffre d'affaires Total	**64 601 714**	**58 726 817**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

IV.2 – Informations financières

* Le montant pris en charge au cours de l'exercice au titre des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 56.725 euros. Il concerne des honoraires relatifs au contrôle légal des comptes. Il se décompose comme suit (répartition décroissante par cabinet) :

- IGREC : 37.700 euros
- REVITOR : 8.575 euros
- KRESTON CPA Ltd : 4.500 euros
- AFYNEO : 4.450 euros
- BRIGHTURE CPA : 1.500 euros

* Il n'y a pas de transaction entre les parties liées en dehors de celles conclues aux conditions normales du marché.

* Les intérêts minoritaires présentés au 31 décembre 2018 se ventilent comme suit :

- Part dans le capital et les réserves :	6.330.078 €
- Part dans le résultat :	419.117 €
TOTAL	6.749.195 €

* Les règles de facturations applicables au sein de la société et au sein de la grande distribution ont entrainé l'attribution de ristournes conditionnelles sur factures au cours de l'année 2018 dans le cadre d'accords commerciaux.

Ces ristournes commerciales accordées au titre de l'exercice, ainsi que les remises sur factures, ont été constatées, comme sur les exercices précédents, en diminution du chiffre d'affaires France à hauteur de respectivement 687.720 € et 24.166.010 €, soit un total de 24.853.730 € contre un total de 23.471.142 € l'année précédente et en diminution du chiffre d'affaires export à hauteur respectivement de 594.353 € et 424.943 €, soit un total de 1.019.296 € contre 935.754 € l'année précédente.

Corrélativement, l'attribution de ces ristournes et de ces remises entraine une diminution des charges de coopération commerciale.

Les ristournes sont calculées en fonction des accords conclus avec les partenaires. Une charge à payer de 1.641.569 € TTC relative aux ristournes restant à émettre à la clôture de l'exercice a été comptabilisée dans le poste "autres dettes".

Selon le même principe que les années précédentes, les remises et ristournes relatives aux exercices 2013, 2014, 2015, 2016 et 2017 qui n'ont pas fait l'objet d'un appel par les partenaires ont été reprises (134.734 € au titre de 2013, 676.584 € au titre de 2014, pas de reprise au titre de 2015 et 2016, 86.509 € au titre de 2017).

V – INFORMATIONS DIVERSES

V.1 - Engagements hors bilan

Le montant des engagements du groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite, charges sociales comprises, s'élève à 232 K€.

Il n'existe pas d'autres d'engagements donnés ou reçus autres que les suretés réelles données au profit d'établissement en garantie de paiement des dettes.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

V.2 - Impact du régime optionnel de traitement des contrats de location et de crédit-bail

Le tableau ci-dessous décrit les contrats actifs de location longue durée qui n'ont pas fait l'objet de retraitements dans les comptes consolidés :

Locations	Loyers Exercice	Loyers restants
Matériel Transport	477 522	728 466

V.3 - Rémunération des dirigeants

L'information sur la rémunération globale allouée aux dirigeants de l'entreprise consolidante, en raison de leur fonction dans les entreprises contrôlées n'est pas fournie, car elle conduirait à faire état des rémunérations individuelles.

V.4 – Information relative aux transactions avec les entreprises liées non consolidées

Au cours de l'exercice, la société ABC Distribution a versée, au titre de la location de son siège social, la somme de 801.308 € à la société non consolidée SCI ABC Immobilier.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

IGREC
50, rue Copernic
75116 PARIS

AFYNEO AUDIT ET EXPERTISE
6, rue Georges Ville
75116 PARIS

ABC MANAGEMENT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2018

Société par actions simplifiée
au capital de 13 871 771 euros
3 Avenue des Violettes
Zone des Petits Carreaux
94380 BONNEUIL SUR MARNE

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Aux associés,

I. - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ABC MANAGEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. – 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III. – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 :

- Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités d'inscription à l'actif des écarts d'acquisition ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur actuelle et nous nous sommes assurés que la note « « écarts d'acquisition » fournit une information appropriée.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

- Les principes de suivi de la valeur des marchandises présentés en stock, d'une part, et les ristournes et coopérations commerciales, d'autre part, sont exposés dans la note « règles et méthodes comptables » et « informations financières » respectivement de l'annexe. Nous avons apprécié le bien-fondé de la méthodologie retenue et le caractère raisonnable des modalités retenues.

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.

IV. – VERIFICATIONS DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi 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.

V. – RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes 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.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

VI. – RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillons des éléments suffisants et appropriés pour fonder notre 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 ;
- nous prenons 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 ;
- nous apprécions 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 ;
- nous apprécions 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 notre rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation ;

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

- nous apprécions la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évaluons 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, nous collectons des éléments que nous estimons suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous sommes responsables 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.

Paris, le 28 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

IGREC

Stéphane Le Huidoux
Associé

AFYNEO Audit & Expertise

Sabrina Cohen
Associée

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

COMPTES CONSOLIDES

31/12/2018

KRESTON INTERNATIONAL

Groupe Conseil Union FIDUCIAIRE UNION OUEST

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

BILAN CONSOLIDE

En euros

ACTIF	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amortis. et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	**28 395 209**	**15 048 322**	**13 346 888**	**8 981 042**
Ecarts d'acquisition	18 967 481	11 846 599	7 120 881	2 425 636
Immobilisations incorporelles	1 744 783	977 943	766 840	970 208
Immobilisations corporelles	7 373 089	2 108 917	5 264 172	5 390 110
Immobilisations financières	309 857	114 863	194 995	195 089
ACTIF CIRCULANT	**40 859 826**	**552 231**	**40 307 595**	**39 711 578**
Stocks et en-cours	14 389 354	301 712	14 087 642	13 590 171
Avances et acptes versés / commandes	1 504 860	0	1 504 860	932 184
Clients et comptes rattachés	14 951 012	250 519	14 700 492	17 980 292
Autres créances	2 190 059	0	2 190 059	1 854 966
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Disponibilités	7 368 550	0	7 368 550	4 582 837
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	437 571	0	437 571	771 127
Frais d'émission	18 420	0	18 420	0
TOTAL ACTIF	**69 255 036**	**15 600 553**	**53 654 482**	**48 692 620**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

BILAN CONSOLIDE

En euros

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Capital	13 871 771	13 871 771
Reserves consolidées	331 529	(1 080 723)
Ecarts de conversion	76 416	131 026
Résultat de l'exercice	1 369 460	1 412 250
Capitaux propres consolidés - Groupe	**15 649 176**	**14 334 324**
Intérêts minoritaires	**6 749 195**	**6 434 662**
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	**22 398 371**	**20 768 986**
PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES	**0**	**57 861**
Emprunts et dettes financières étab. Crédit (1) (2)	15 701 329	8 531 460
Emprunts et dettes financières divers	37 838	36 999
Avances et acptes reçus / commandes	129 580	294 223
Fournisseurs et comptes rattachés	8 659 167	7 468 222
Dettes fiscales et sociales	3 021 226	4 391 197
Dettes sur immobilisations (3)	0	0
Autres dettes	3 703 421	7 136 073
Produits constatés d'avance	3 550	7 599
TOTAL DETTES	**31 256 111**	**27 865 773**
TOTAL PASSIF	**53 654 482**	**48 692 620**
(1) Dont à plus d'un an	*9 353 498*	*6 319 304*
(2) Dont concours bancaires courants	*3 935 527*	*922 692*
(3) Dont à plus d'un an	*0*	*0*

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros

RESULTAT	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
Chiffre d'affaires	58 726 817	64 601 714
Subventions d'exploitation	4 510	19 691
Autres produits d'exploitation	60 273	92 647
Reprises sur amortissement et transferts de charges	467 202	259 556
Sous total produits d'exploitation	**59 258 802**	**64 973 608**
Coût d'achat des marchandises vendues	26 951 105	30 390 248
Autres achats et charges externes	13 238 214	13 178 631
Impôts et taxes	619 179	683 043
Charges de personnel	11 685 283	12 765 204
Dotations aux amortissements et provisions	1 136 091	898 996
Autres charges d'exploitation	2 064 631	1 907 588
Sous total charges d'exploitation	**55 694 502**	**59 823 711**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**3 564 300**	**5 149 897**
Résultat financier	**(538 584)**	**87 458**
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	**3 025 716**	**5 237 355**
Résultat exceptionnel	**(460 433)**	**175 890**
Impôts sur les bénéfices	776 707	1 281 005
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**1 788 577**	**4 132 240**
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition	0	1 403 098
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**1 788 577**	**2 729 143**
Part revenant aux intérêts minoritaires	**419 117**	**1 316 893**
Résultat net part du Groupe	**1 369 460**	**1 412 250**

Résultat par action	0,13	0,19
Résultat dilué par action	0,13	0,19

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

GROUPE ABC MANAGEMENT

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En K.euros	**31/12/2018**
Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat de l'ensemble consolidé	1 789
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie	
Amortissements et provisions	733
Moins values de cessions	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**2 522**
Variation du BFR lié à l'activité	(1 615)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**906**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(540)
Cessions d'immobilisations nette d'IS	0
Acquisitions d'immobilisations financières	(2)
Cessions d'immobilisations financières	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissemer	**(542)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Augmentation de capital de la société mère	0
Variation de périmètre - Restructuration	(4 695)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	0
Dividendes payés par la consolidante	0
Remboursements d'Emprunts	(3 742)
Variation des dettes financières	7 900
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**(537)**
Incidence s/CP de la variation du cours de conversion	(55)
Variation de trésorerie nette	**(227)**
Trésorerie d'ouverture	
Disponibilités à l'actif	4 583
Découverts bancaires	(923)
Equivalents de trésorerie	0
	3 660
Trésorerie de clôture	
Disponibilités à l'actif	7 369
Découverts bancaires	(3 936)
Equivalents de trésorerie	0
	3 433
Variation de trésorerie nette	**(227)**
ECART	0
	0,0%

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

ANNEXE AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES DU GROUPE ABC MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

I - Périmètre de consolidation 2
I.1 - Périmètre de consolidation 2

II - Principes et méthodes comptables 3
II.1 - Généralités 3
II.2 - Principe de consolidation 4
a) Référentiel comptable 4
b) Présentation du compte de résultat 4
c) Opérations et comptes réciproques 4
d) Filiales étrangères 4
e) Dates de clôture 4
f) Faits marquants de l'exercice 5
g) Estimations comptables – Impact de la crise financière 5
h) Faits significatifs postérieurs à la date de clôture 6
i) Ecarts d'acquisition 6
II.3 - Règles et méthodes comptables 6
a) Immobilisations incorporelles 6
b) Immobilisations corporelles 6
c) Immobilisations financières 7
d) Stocks et en-cours 7
e) Créances et dettes 7
f) Contrats de location ou de crédit-bail 7
g) Indemnités de départ à la retraite 8
h) Capital social 8
i) Provisions pour risques et charges 8
j) Impôts différés et situation fiscale latente 8
k) Retraitement de la marge interne sur les stocks 8
l) Autres achats et charges externes – Coopération commerciale 8

III – Notes aux Etats financiers 9
III.1 - Écarts d'acquisition 9
III.2 - Immobilisations 10
III.3 - Stocks et en-cours 10
III.4 - Marge interne sur stocks 11
III.5 - Créances et dettes 11
III.6 - Capitaux propres consolidés 12
III.7 - Provisions et dépréciations inscrites au bilan 13
III.8 - Charges de personnel et effectif 13
III.9 - Impôts différés et situation fiscale latente 14
III.10 - Preuve d'impôt 14

IV - Informations sectorielles et financières 15
IV.1 – Informations sectorielles et géographiques 15
IV.2 – Informations financières 16

V – INFORMATIONS DIVERSES 16
V.1 - Engagements hors bilan 16
V.2 - Impact du régime optionnel de traitement des contrats de location et de crédit-bail 17
V.3 - Rémunération des dirigeants 17
V.4 – Information relative aux transactions avec les entreprises liées non consolidées 17

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Le Groupe ABC MANAGEMENT, qui ne fait pas appel public à l'épargne, présente pour la dixième année ses comptes consolidés.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'ABC MANAGEMENT et de ses filiales ou entreprises associées, préparés au 31 décembre 2018. Les états financiers des filiales et des entreprises associées sont donc préparés pour le même exercice que la société mère, en utilisant les mêmes méthodes comptables. Des ajustements sont apportés pour harmoniser les différences de méthodes comptables qui peuvent exister.

Les états financiers consolidés et les tableaux ci-après sont présentés en euros.

Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2018 présente un total de 53.654.482 €.

Le compte de résultat consolidé de l'exercice, recouvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, présenté sous forme de liste, dont le total des produits d'exploitation est de 59.258.802 €, dégage un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé de 1.788.577 €.

I - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

I.1 - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation s'établit comme suit :

Société Mère :

- ABC MANAGEMENT, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CRETEIL sous le numéro 518 112 073 ;

Filiales :

- ABC INVEST, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CRETEIL sous le numéro 838 502 276 ;
- ABC DISTRIBUTION, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 3, avenue des violettes, à BONNEUIL SUR MARNE (94), immatriculée au registre du commerce des sociétés de CRETEIL sous le numéro 439 749 615 ;
- AB COSMETIQUES ASIA, société de droit hongkongais, dont le siège social est situé 77 Des Vœux Road Central à HONG KONG ;
- AB COSMETIQUES SHANGAI, société de droit chinois, dont le siège social est situé 251 Yaohua Road à SHANGAI ;
- AB COSMETIQUES POLSKA, société de droit polonais, dont le siège social est situé Ulica Traugutta nr 3 m. 2 à VARSOVIE, Pologne ;
- ABC ACCESSOIRES DE COSMETIQUES HISPANIA, S.L., société de droit espagnol dont le siège social est situé c/Lopes de Hoyos 327 – Edificio pinar à MADRID ;

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

- ABC ITALIA S.R.L., société de droit italien, dont le siège est situé Viale Monte Nero à MILAN ;

- SFCC, société à responsabilité limitée dont le siège social est situé 12 rue de Megecoste, à BRASSAC-LES-MINES (63), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de CLERMONT FERRAND sous le numéro 392 584 009.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles la société ABC MANAGEMENT exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire à la date de l'établissement de ces comptes.

La méthode de l'intégration proportionnelle a été appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles la société ABC MANAGEMENT exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint à la date de l'établissement de ces comptes.

La société ABC MANAGEMENT détient dans ces sociétés les pourcentages suivants :

	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de conso
ABC I	81,40%	81,40%	IG
ABC D	94,50%	76,92%	IG
ABC Asia	100,00%	81,40%	IG
ABC Shangaï	100,00%	81,40%	IG
ABC Polska	95,00%	77,33%	IG
ABC Hispania	100,00%	81,40%	IG
ABC Italia	100,00%	81,40%	IG
SFCC	50,00%	40,70%	IP

IG = Intégration globale
IP = Intégration proportionnelle

II - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

II.1 - Généralités

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes le 31 décembre et respectent les dispositions comptables généralement admises notamment au regard des normes internationales.

Les sociétés sont intégrées globalement lorsque le Groupe a une participation généralement majoritaire et en détient le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de détention en action. La notion de contrôle représente le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités.
Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan dans une catégorie distincte des capitaux propres. La part des actionnaires minoritaires au bénéfice est présentée distinctement dans le compte de résultat.

Les participations détenues directement ou indirectement sont constituées par des sociétés françaises et étrangères.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

II.2 - Principe de consolidation

a) Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe ABC MANAGEMENT sont établis en conformité avec les principes et méthodes comptables découlant des textes légaux et réglementaires en vigueur en France.

Ces comptes consolidés respectent en particulier les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, modifié par le Règlement ANC 2016-08 du 2 décembre 2016.

Il s'agit notamment des principes suivants :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice sur l'autre,
- Indépendance des exercices,

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

b) Présentation du compte de résultat

Le compte de résultat consolidé de l'exercice, recouvrant la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, présenté sous forme de liste, dont le total des produits d'exploitation est de 59.258.802 €, dégage un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé de 1.788.577 €.

c) Opérations et comptes réciproques

Les opérations internes ainsi que les comptes réciproques entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

Les dépréciations se rapportant à des participations ou à des créances détenues sur les sociétés consolidées sont neutralisées.

d) Filiales étrangères

Les filiales étrangères autonomes, AB COSMETIQUES ASIA, de droit hongkongais, AB COSMETIQUES SHANGAI, de droit chinois et AB COMESTIQUES POLSKA, de droit polonais ont été intégrées selon la méthode dite du cours de clôture. La méthode consiste à appliquer le cours historique aux éléments des capitaux propres, le cours de clôture à l'actif et au passif circulants, et le cours moyen aux éléments du compte de résultat. L'écart de conversion qui résulte de la différence de conversion entre le taux de clôture et le taux moyen est inscrit au compte de résultat et celui résultant de l'écart entre le taux de clôture et le taux historique est inscrit au poste « Ecarts de conversion » au passif.

e) Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice le 31 décembre 2018.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

f) Faits marquants de l'exercice

Il a été envisagé la réorganisation du groupe pour permettre l'entrée au capital d'une société holding commune nouvellement créée ABC INVEST, d'actionnaires financiers, et le rachat de 29,80% du capital auprès d'actionnaires sortants. Parallèlement, un financement bancaire a été mis en place sous forme de dette senior, supportée par ABC INVEST.

La société ABC INVEST est une société holding ayant pour principal objet social la détention et la prise de participations directes ou indirectes, par tous moyens, dans le capital de sociétés, groupements ou entités juridiques de tout type, la constitution et le contrôle de filiales, la gestion et la disposition de ses détentions et participations et de tous autres instruments financiers et/ou titres de placement que la société pourrait détenir.

Apports ABC INVEST :

- La société ABC MANAGEMENT a créé la société ABC INVEST le 29 mars 2018 par apport en numéraire de 1.000 € ; la valeur nominale des actions étant fixée à 1 €.

- Augmentation de capital d'ABC INVEST par apport des titres ABC PARTICIPATIONS :
  - Apport par ABC MANAGEMENT de 28.000 actions ABC PARTICIPATIONS au profit d'ABC INVEST d'une valeur de 23.490.040 €, pour un prix de 838,93 € par action, rémunéré par l'émission de 23.490.040 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 € ;
  - Apport par BRETEUIL INVESTISSEMENT de 80 actions ABC PARTICIPATIONS au profit d'ABC INVEST d'une valeur de 67.114 €, pour un prix de 838,93 € par action, rémunéré par l'émission de 67.114 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €.

- Augmentation de capital d'ABC INVEST par apport en numéraire :
  - Apport par le FCPI XPANSION2 de 3.350.000 €, rémunérés par l'émission de 3.350.000 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €
  - Apport par RIVES CROISSANCE de 1.950.000 €, rémunérés par l'émission de 1.950.000 actions ABC INVEST nouvellement émises au nominal de 1 €

Acquisition par ABC INVEST de titres ABC PARTICIPATIONS :

- Cession par LCL EXPANSION, OMNES CAPITAL et XPANSION FCP& au profit d'ABC INVEST de 11.920 actions ordinaires ABC PARTICIPATIONS moyennant le versement d'un prix de cession de 10.000.000 €.

Dans une mesure de simplification juridique, il a été décidé de dissoudre ABC PARTICIPATIONS par transmission universelle de patrimoine au profit d'ABC INVEST.

Au 31 décembre 2018, la société ABC MANAGEMENT détient 23.491.040 actions de la société ABC INVEST, représentant 81,40% du capital social.

g) Estimations comptables – Impact de la crise financière

Le contexte de la récente crise économique rend plus complexe l'élaboration des perspectives en termes d'activité et de financement ainsi que la préparation des comptes, notamment en matière d'estimations comptables.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans les futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

h) Faits significatifs postérieurs à la date de clôture

Néant

i) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés acquises, et la quote-part dans la situation nette de ces sociétés à la date de prise de participation (incluant la quote-part de résultat réalisée à la date d'acquisition). Le prix de revient est déterminé en retenant le prix d'acquisition des titres et les frais d'acquisition nets d'impôt.

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'entrée des filiales dans le groupe étaient précédemment amortis sur une durée de 10 ans pour les sociétés ABC PARTICIPATIONS et ABC DISTRIBUTION et 5 ans pour la société SFCC. Compte tenu de la restructuration significative du Groupe, il a été décidé de figer les amortissements antérieurs et de ne pas constater de dotations sur l'exercice 2018.

Lorsque la valeur comptable d'un écart d'acquisition devient supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation exceptionnelle est enregistrée pour la différence.

II.3 - Règles et méthodes comptables

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites à leur coût historique. Elles sont amorties de la manière suivante :

• Concessions, brevets, licences	L 5 ans
• Logiciels et droit au bail	L 3 ans
• Ecart d'acquisition	N/A
• Fonds de commerce	L 3 ans

b) Immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés suivant le mode linéaire (L) appliqué aux durées d'utilisation estimées :

• Agencements et aménagement des constructions	L 10 ans
• Matériel et outillage	L 2 à 5 ans
• Agencements, aménagements divers	L 5 à 10 ans
• Matériel de bureau et informatique	L 4 à 10 ans
• Mobilier	L 10 ans

Les durées d'amortissement peuvent varier d'une entreprise à l'autre en fonction des spécificités d'exploitation des matériels acquis.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

c) Immobilisations financières

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille :

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur de ces titres s'avère supérieure à la quote-part dans les capitaux propres de la société détenue et si les résultats et perspectives ne laissent pas prévoir de rétablissement à court terme.

Prêts et autres immobilisations financières :

Les prêts et autres immobilisations financières sont comptabilisés à leur valeur d'origine et font l'objet d'une dépréciation lorsque leur remboursement à l'échéance s'avère compromis

d) Stocks et en-cours

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du "coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires (droits de douanes, frais de transport, frais d'approvisionnement).

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

e) Créances et dettes

Les créances et dettes en euros sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances dont la recouvrabilité s'avère compromise (à l'issue de plusieurs relances successives), sont remises au service contentieux et intégralement dépréciées.

f) Contrats de location ou de crédit-bail

Les contrats de location longue durée et de crédit-bail ne sont pas retraités dans les comptes consolidés, ces opérations étant considérées comme des locations de biens. Les loyers sont constatés en charge et les biens ne figurent pas à l'actif des comptes consolidés.

L'impact que les retraitements de ces contrats aurait eu sur le bilan et le compte de résultat consolidés est mentionné en annexe. Ces retraitements se traduisent par :

- Inscription d'un actif immobilisé et amortissement selon les méthodes et durées du groupe,
- Constatation d'une dette financière en contrepartie, à hauteur du capital restant à rembourser inclus dans les redevances de crédit-bail,
- Elimination des redevances de crédit-bail en contrepartie de la dotation aux amortissements et d'une charge d'intérêt évaluée au taux implicite du contrat.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

g) Indemnités de départ à la retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite n'est pas provisionné au bilan consolidé du groupe ABC. Le montant global de ces engagements s'élève à 232 K€.

Les provisions sont déterminées selon la méthode prospective, avec comme hypothèse :
- Départ volontaire à la retraite à l'âge de 67 ans,
- Taux moyen de rotation du personnel : 19%
- Taux d'augmentation des salaires: 2%
- Taux d'actualisation: 2,1%

L'indemnité de départ à la retraite comprend les charges sociales (calculée au taux de 43%).

h) Capital social

Le capital de la société ABC MANAGEMENT est composé de 14.300.795 parts de 0,97 euros de valeur nominale.

i) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour litiges couvrent les risques identifiés à la clôture de l'exercice et sont évaluées à partir d'une estimation des pertes susceptibles d'être supportées par le Groupe.

j) Impôts différés et situation fiscale latente

Les impôts différés sont calculés en fin d'exercice en fonction des taux d'imposition connus à la date d'établissement des comptes consolidés (méthode du report variable). Des impôts différés sont calculés sur l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et passifs enregistrés au bilan consolidé. Le solde d'impôts différés correspondant à une forte économie potentielle d'impôt n'est pas comptabilisé sauf si son utilisation est fortement probable sur les exercices suivants. Un traitement identique est retenu pour les impôts différés liés à des déficits reportables.

k) Retraitement de la marge interne sur les stocks

Les ventes de marchandises et de produits réalisées entre les sociétés du groupe engendrent des profits. La marge contenue dans les stocks correspondant ne doit pas être maintenue dans les résultats consolidés tant que ces stocks sont détenus par le groupe.
La marge sur stock à éliminer correspond au profit réalisé par l'entreprise vendeuse.

l) Autres achats et charges externes – Coopération commerciale

Ce poste enregistre les frais de coopération commerciale proportionnels aux volumes réalisés avec les principaux clients de la société, sur la base d'accord contractuels.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

III.1 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition se ventilent comme suit.

En euros	ABC D (2007)	SFCC	ABC D (2009)	ABC P (2009)	ABC D (2013)	ABC Italia (2018)	ABC Invest (2018)	TOTAL
Val. brute au 31 décembre 2017	1 710 274	98 736	783 248	11 574 963	105 014			14 272 236
Augmentation	-	-	-	-	-	124 564	4 570 681	4 695 245
Val. brute au 31 décembre 2018	**1 710 274**	**98 736**	**783 248**	**11 574 963**	**105 014**	**124 564**	**4 570 681**	**18 967 480**
Amort. au 31 décembre 2017	1 710 274	98 736	633 125	9 356 428	48 035	-	-	11 846 599
Dotation de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-
Amort. au 31 décembre 2018	**1 710 274**	**98 736**	**633 125**	**9 356 428**	**48 035**	-	-	**11 846 599**
Val. nette au 31 décembre 2018	**0**	**0**	**150 123**	**2 218 535**	**56 979**	**124 564**	**4 570 681**	**7 120 881**

L'écart d'acquisition 2007 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 1.710.274 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis. Il est intégralement amorti au 31 décembre 2017.

L'écart d'acquisition sur SFCC s'élève à 98.736 euros. Cet écart était amorti sur 5 ans prorata temporis Il est intégralement amorti au 31 décembre 2012.

L'écart d'acquisition 2009 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 783.248 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (un mois d'amortissement a été constaté sur l'exercice clos le 31 décembre 2009).

L'écart d'acquisition 2009 sur ABC PARTICIPATIONS s'élève à 11.574.963 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (un mois d'amortissement a été constaté sur l'exercice clos le 31 décembre 2009).

L'écart d'acquisition 2013 sur ABC DISTRIBUTION s'élève à 105.014 euros. Cet écart était amorti sur 10 ans prorata temporis (sept mois d'amortissement ont été constatés sur l'exercice clos le 31 décembre 2013).

Comme évoqué précédemment, ces écarts d'acquisition ne font plus l'objet d'amortissements complémentaires à compter du 1er janvier 2018.

L'écart d'acquisition 2018 sur ABC ITALIA s'élève à 124.564 euros. Cet écart ne fait pas l'objet d'un amortissement.

L'écart d'acquisition 2018 sur ABC INVEST s'élève à 4.570.681 euros. Cet écart ne fait pas l'objet d'un amortissement.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.2 - Immobilisations

Le tableau suivant présente les variations du poste « immobilisations » au cours de l'exercice :

IMMOBILISATIONS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Concessions, brevets, licences, marques	1 643 814	60 969	40 000	1 664 783
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	80 000	-	-	80 000
Total Immobilisations Incorporelles	**1 723 814**	**60 969**	**40 000**	**1 744 783**
Terrains	1 050 000	-	1	1 049 999
Installations techniques	4 189 580	60 567	136	4 250 011
Autres immobilisations corporelles	1 739 364	418 749	85 034	2 073 079
Total immobilisations corporelles	**6 978 944**	**479 316**	**85 171**	**7 373 089**
Participations non consolidées	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	114 906	-	-	114 906
Autres immobilisations financières	195 045	1 456	1 550	194 951
Total immobilisations financières	**309 951**	**1 456**	**1 550**	**309 857**
TOTAL GENERAL	**9 012 710**	**541 741**	**126 721**	**9 427 729**

Le tableau suivant présente les variations du poste « amortissements » au cours de l'exercice :

AMORTISSEMENTS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Concessions, brevets, licences, marques	753 605	231 005	6 667	977 943
Droit au bail	-	-	-	-
Fonds de commerce	-	-	-	-
Total Immobilisations Incorporelles	**753 605**	**231 005**	**6 667**	**977 943**
Terrains	-	-	-	-
Installations techniques	847 934	272 823	-	1 120 757
Autres immobilisations corporelles	740 902	246 211	- 1 048	988 161
Total immobilisations corporelles	**1 588 836**	**519 034**	**- 1 048**	**2 108 917**
Participations non consolidées	-			-
Autres titres immobilisés	114 863	-	-	114 863
Autres immobilisations financières	-			-
Total immobilisations financières	**114 863**	**-**	**-**	**114 863**
TOTAL GENERAL	**2 457 304**	**750 039**	**5 619**	**3 201 724**

III.3 - Stocks et en-cours

En €	31/12/17	31/12/18
Matières premières	695 005	405 064
En-cours	371 151	385 876
Produits intermédiaires ou finis	2 536 304	2 744 471
Stock en transit	1 731 153	1 592 873
Marchandises	8 565 476	9 261 069
VALEUR BRUTE	**13 899 089**	**14 389 354**
Provision pour dépréciation	308 918	301 712
VALEUR NETTE	**13 590 171**	**14 087 642**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.4 - Marge interne sur stocks

Le tableau ci-dessous reprend le détail de la marge interne sur les stocks du groupe :

Marge interne	A nouveau	Variation	Clôture
Stocks matières premières	0	0	0
Stocks de consommables	0	0	0
Stocks de pdts interm.& finis	0	0	0
Stocks de marchandises	241 347	118 872	360 219
STOCKS	**241 347**	**118 872**	**360 219**

III.5 - Créances et dettes

Les tableaux suivants présentent les échéances des créances et des dettes.

Etat des créances

CREANCES en €	Montant brut	1 an au plus	A plus d'1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Autres immobilisations financières	309 857		309 857
Créances de l'actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1 504 860	1 504 860	
Clients comptes rattachés	14 951 012	14 783 389	167 622
Créances sociales	50 735	50 735	
Créances fiscales	1 587 195	1 587 195	
Autres créances	315 537	315 537	
Groupe et associés	19 905	19 905	
Impots différés actif	216 687	216 687	
Comptes de régularisation	455 991	455 991	
TOTAL DES CREANCES	**19 411 780**	**18 934 300**	**477 480**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Etat des dettes

DETTES en €	Montant brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts aup.ets.crédit	11 765 802	2 462 304	7 886 008	1 417 490
Emprunts et dettes financières divers	37 838	37 838		
Concours bancaires courants	3 935 527	3 935 527		
Avances et acomptes reçus sur commandes	129 580	129 580		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 659 167	8 659 167		
Dettes sociales	2 083 616	2 083 616		
Dettes fiscales	928 504	928 504		
Dettes sur immobilisations	0	0		
Autres dettes	3 703 421	3 703 421		
Groupe et associés	0	0		
Impôts différés passif	9 106	9 106		
Produits constatés d'avance	3 550	3 550		
TOTAL DES DETTES	31 256 111	21 952 613	7 886 008	1 417 490

III.6 - Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élèvent 15.649.176 € après résultat de l'exercice de 1.369.460 €.

Le tableau de passage des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

	Capital	Reserves consolidées	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe
31/12/2017	13 871 771	-1 080 721	131 026	1 412 250	**14 334 326**
Affectation du résultat		1 412 250		-1 412 250	**0**
Résultat de l'exercice ABC M				1 369 460	**1 369 460**
Résultat de l'exercice ABC I				0	**0**
Dividendes payés par ABC I					**0**
Dividendes payés par ABC M		0			**0**
Dividendes payés par ABC D aux minoritaires					**0**
Variation de la reserve de conversion			-54 610		**-54 610**
QP Minoritaires sur la réserve de conversion		0			**0**
Restructuration ABC I		0	0		**0**
Variation de périmètre					**0**
31/12/2018	13 871 771	331 529	76 416	1 369 460	**15 649 176**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.7 - Provisions et dépréciations inscrites au bilan

Le total des provisions pour risques et charges et des dépréciations se décompose comme suit :

En €	31/12/2017	Reprise sans utilisation	Reprise avec utilisation	Dotation	31/12/2018
Provisions pour retraite	0				0
Provisions pour écarts d'acquisition	0				0
Provisions pour grosse réparation	0				0
Autres provisions pour risques et charges	57 861		-57 861		0
Sous total provisions pour risques et charges	**57 861**	**0**	**-57 861**	**0**	**0**
Dépréciations sur autres immo. financières	0				0
Dépréciations sur stocks et en cours	308 918		-260 177	252 971	301 712
Dépréciations sur comptes Clients	203 528		-84 739	131 730	250 519
Autres dépréciations	0				0
Sous total dépréciations	**512 446**	**0**	**-344 916**	**384 701**	**552 231**
TOTAL	**570 307**	**0**	**-402 777**	**384 701**	**552 231**

III.8 - Charges de personnel et effectif

Les charges de personnel hors charges sociales s'élèvent à 7.814.959 € au 31 décembre 2018. Aucune participation des salariés n'est comptabilisée dans ces charges de personnel au titre de l'exercice 2018.

L'effectif du groupe s'élève à 193 salariés au 31 décembre 2018.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

III.9 - Impôts différés et situation fiscale latente

En K€	31/12/2018
Charge d'impôt	**777**
Impôts différés	130
Impôts courants	647

Créance d'impôt différé actif	**217**
Participation des salariés	0
Décalages temporaires (C3S, Effort Construction)	30
Retraitements de consolidation	187

Dette d'impôt différé passif	**9**
Activation des déficits reportables	0
Retraitements de consolidation	0
Autres	9

III.10 - Preuve d'impôt

En K€	**31/12/2018**
Résultat Net Consolidé	1.789
Impôt	777
Résultat avant impôt	2.566
Taux théorique	33,3%
Impôt théorique consolidé	855
Impôt réel consolidé	777
Différence permanente d'imposition (1)	-78
Ecart résiduel	**0**

(1) Les différences permanentes d'impositions proviennent des sociétés françaises du groupe, et en particulier la TVS, les loyers non déductibles et la quote-part de frais et charges applicable sur les dividendes entre sociétés du groupe, les taux réduits d'imposition et les crédits d'impôts.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

Explication de la différence permanente d'imposition :

En K€	31/12/2018
Amortissement des écarts d'acquisition	0
Produits non imposables (cice)	-77
Différence taux d'imposition France (réduit)	-27
Crédits d'impôts	-2
Différence taux d'imposition filiales étrangères	-136
Contribution additionnelle	0
Déficits fiscaux des filiales – Reports déficitaires	92
Différences permanentes d'imposition	43
Autres différences	29

IV - INFORMATIONS SECTORIELLES ET FINANCIÈRES

IV.1 – Informations sectorielles et géographiques

Le groupe intervient dans le secteur de la distribution d'accessoires de coiffure, hygiène, beauté et manucure. Il est à ce titre fournisseur référencé d'enseignes nationales de grande distribution.
Le chiffre d'affaires est exclusivement constitué de cette activité.

Le chiffre d'affaires du groupe se ventile comme suit géographiquement :

En euros	31/12/2017	31/12/2018
Chiffre d'affaires France	35 898 786	29 849 136
Chiffre d'affaires Polska	5 028 997	4 997 577
Chiffre d'affaires Italia	13 718 835	13 881 083
Chiffre d'affaires Espagne	-	360 879
Chiffres d'affaires Asia	791 429	1 113 430
Chiffre d'affaires Export	9 163 667	8 524 712
Chiffre d'affaires Total	**64 601 714**	**58 726 817**

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

IV.2 – Informations financières

* Le montant pris en charge au cours de l'exercice au titre des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 56.725 euros. Il concerne des honoraires relatifs au contrôle légal des comptes. Il se décompose comme suit (répartition décroissante par cabinet) :

- IGREC : 37.700 euros
- REVITOR : 8.575 euros
- KRESTON CPA Ltd : 4.500 euros
- AFYNEO : 4.450 euros
- BRIGHTURE CPA : 1.500 euros

* Il n'y a pas de transaction entre les parties liées en dehors de celles conclues aux conditions normales du marché.

* Les intérêts minoritaires présentés au 31 décembre 2018 se ventilent comme suit :

- Part dans le capital et les réserves :	6.330.078 €
- Part dans le résultat :	419.117 €
TOTAL	6.749.195 €

* Les règles de facturations applicables au sein de la société et au sein de la grande distribution ont entrainé l'attribution de ristournes conditionnelles sur factures au cours de l'année 2018 dans le cadre d'accords commerciaux.

Ces ristournes commerciales accordées au titre de l'exercice, ainsi que les remises sur factures, ont été constatées, comme sur les exercices précédents, en diminution du chiffre d'affaires France à hauteur de respectivement 687.720 € et 24.166.010 €, soit un total de 24.853.730 € contre un total de 23.471.142 € l'année précédente et en diminution du chiffre d'affaires export à hauteur respectivement de 594.353 € et 424.943 €, soit un total de 1.019.296 € contre 935.754 € l'année précédente.

Corrélativement, l'attribution de ces ristournes et de ces remises entraine une diminution des charges de coopération commerciale.

Les ristournes sont calculées en fonction des accords conclus avec les partenaires. Une charge à payer de 1.641.569 € TTC relative aux ristournes restant à émettre à la clôture de l'exercice a été comptabilisée dans le poste "autres dettes".

Selon le même principe que les années précédentes, les remises et ristournes relatives aux exercices 2013, 2014, 2015, 2016 et 2017 qui n'ont pas fait l'objet d'un appel par les partenaires ont été reprises (134.734 € au titre de 2013, 676.584 € au titre de 2014, pas de reprise au titre de 2015 et 2016, 86.509 € au titre de 2017).

V – INFORMATIONS DIVERSES

V.1 - Engagements hors bilan

Le montant des engagements du groupe en matière d'indemnités de départ à la retraite, charges sociales comprises, s'élève à 232 K€.

Il n'existe pas d'autres d'engagements donnés ou reçus autres que les suretés réelles données au profit d'établissement en garantie de paiement des dettes.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

V.2 - Impact du régime optionnel de traitement des contrats de location et de crédit-bail

Le tableau ci-dessous décrit les contrats actifs de location longue durée qui n'ont pas fait l'objet de retraitements dans les comptes consolidés :

Locations	Loyers Exercice	Loyers restants
Matériel Transport	477 522	728 466

V.3 - Rémunération des dirigeants

L'information sur la rémunération globale allouée aux dirigeants de l'entreprise consolidante, en raison de leur fonction dans les entreprises contrôlées n'est pas fournie, car elle conduirait à faire état des rémunérations individuelles.

V.4 – Information relative aux transactions avec les entreprises liées non consolidées

Au cours de l'exercice, la société ABC Distribution a versée, au titre de la location de son siège social, la somme de 801.308 € à la société non consolidée SCI ABC Immobilier.

Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073

ABC MANAGEMENT

Société par actions simplifiée
Au capital de 13.871.771,15 euros
Siège social : 3 avenue des Violettes
Zone des Petits Carreaux – 94380 BONNEUIL SUR MARNE
518 112 073 – RCS CRETEIL

AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

DECIDEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
EN DATE DU 28 JUIN 2019

En la forme ordinaire :

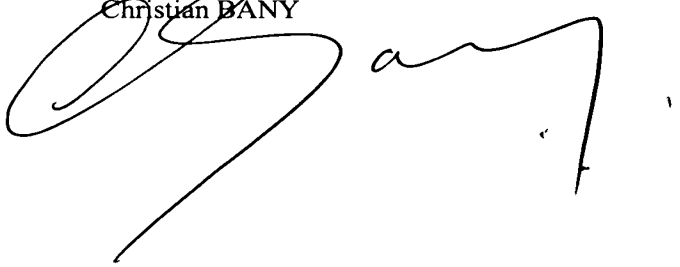
EXTRAIT DE LA QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2018, dont le montant s'élève à **7.566.874,19 euros,** de la façon suivante :

- Bénéfice de l'exercice..... 7.566.874,19 €
- 5% à la réserve légale ..... 378.343,71 €
- Le solde au compte Report à Nouveau ..... 7.188.530,48 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Pour extrait certifié conforme à l'original,
Le Président,
Christian BANY



Copie certifiée conforme
L / 09/08/2019 16:15:48
N° de dépôt - 2019/13732 / 518112073