

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2012 B 08796 Numéro SIREN : 751 095 712 Nom ou dénomination : AFFLELOU
--

Ce dépôt a été enregistré le 08/02/2019 sous le numéro de dépôt 7039



20190070392018

DATE DEPOT : 08/02/2019

N° DE DEPOT : 7039

N° GESTION : 2012B08796

N° SIREN : 751095712

DENOMINATION : AFFLELOU

ADRESSE : 11 rue d'Argenson 75008 Paris

MILLESIME : 2018

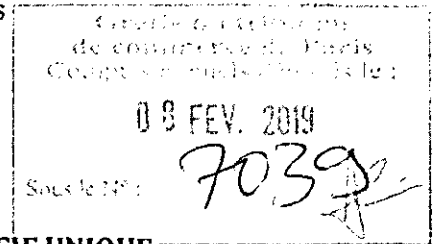
.

AFFLELOU

Société par actions simplifiée au capital de 233.531.553,20 €

Siège social : 11, rue d'Argenson - 75008 Paris

751 095 712 RCS Paris



**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 13 DECEMBRE 2018**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JUILLET 2018
DEUXIEME DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE**

[...]

TROISIEME DECISION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance (i) du rapport de gestion du Président sur la situation et l'activité de la Société au cours de son exercice clos le 31 juillet 2018 et (ii) du rapport général des co-commissaires aux comptes sur les comptes clos le 31 juillet 2018, constatant que le résultat comptable de l'exercice fait ressortir un bénéfice de 9.301.323 €, décide de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

L'assemblée générale prend acte, qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois précédents exercices sociaux.

Cette décision est adoptée par l'associé unique

[...]

A handwritten signature in black ink, appearing to read "D. Pascual", with a long horizontal line extending to the right.

**Certifié conforme
Le Président la Société AFFLELOU
Représentée par M. Didier PASCUAL**

ANNEXES

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/07/2018	31/07/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	13 212	10 569	2 642	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	84 669	49 893	34 777	1
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	435 794 481		435 794 481	349 486 050
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231	37 122 340
Autres titres immobilisés				
Prêts	334 000		334 000	2 606 476
Autres immobilisations financières	23 588 770		23 588 770	
ACTIF IMMOBILISE	463 091 363	60 462	463 030 901	389 214 866
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 211 347		1 211 347	220 477
Autres créances	31 542 420		31 542 420	55 182 818
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	183 106		183 106	3 094 656
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	129 056		129 056	70 431
ACTIF CIRCULANT	33 065 928		33 065 928	58 568 382
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	496 157 291	60 462	496 096 829	447 783 248

ANNEXES

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 233 531 553)	233 531 553	78 332 461
Primes d'émission, de fusion, d'apport	17 703 329	
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	(40 839 332)	(60 351)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	9 301 323	(33 768 937)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	7 062 937	321 629
CAPITAUX PROPRES	226 759 810	44 824 801
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	149 181	
Provisions pour charges		
PROVISIONS	149 181	
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	260 956 331	396 823 291
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	189	189
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 037 678	956 935
Dettes fiscales et sociales	1 341 762	256 480
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 851 878	4 921 551
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	269 187 838	402 958 447
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	496 096 829	447 783 248

ANNEXES

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 072 168	732 819	3 804 987	759 192
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 072 168	732 819	3 804 987	759 192
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			2 607 662	6 636 653
Autres produits			377 540	67 076
PRODUITS D'EXPLOITATION			6 790 190	7 462 921
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			4 137 901	8 021 432
Impôts, taxes et versements assimilés			271 636	31 937
Salaires et traitements			4 069 203	436 666
Charges sociales			1 733 446	184 623
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			726 178	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			10 000	
Autres charges			48 014	54 493
CHARGES D'EXPLOITATION			10 996 378	8 729 152
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 206 188)	(1 266 230)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			48 112 469	837 387
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			5	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			48 112 475	837 387
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			52 897 022	49 328 704
Différences négatives de change			47	711
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			52 897 069	49 329 415
RESULTAT FINANCIER			(4 784 594)	(48 492 029)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(8 990 783)	(49 758 259)

ANNEXES

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 400	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 400	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 625 465	5 219 223
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		61 645
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 625 465	5 280 868
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2 619 065)	(5 280 868)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	316 524	39 126
Impôts sur les bénéfices	(21 227 695)	(21 309 315)
TOTAL DES PRODUITS	54 909 064	8 300 308
TOTAL DES CHARGES	45 607 741	42 069 246
BENEFICE OU PERTE	9 301 323	(33 768 937)

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 juillet 2018 sont établis conformément aux dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général tels que décrits dans le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014, tel que modifié par le règlement de l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016 (JO du 28), et des pratiques comptables généralement admises en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Non applicable

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Leur dépréciation est constatée par voie d'amortissement selon le mode linéaire.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes:

Matériel de bureau : 5 ans linéaire
Matériel informatique : 3 à 5 ans Linéaire
Véhicules de transport : 5 ans Linéaire

PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis.

La société déterminera la valeur d'inventaire des titres selon le montant de l'actif net à la clôture de l'exercice, le niveau de rentabilité et la valeur d'utilité.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Le mali de fusion constaté au cours de cet exercice dans le cadre de la fusion avec LION SENECA FRANCE 2 a été affecté aux titres de participation.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Non Applicable

STOCKS

Non Applicable

CREANCES

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

ANNEXES

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Non applicable

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent les amortissements dérogatoires des frais d'acquisitions sur titres.

PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

Les provisions pour litiges et autres provisions pour charges figurant au bilan ont été estimées en fonction de l'hypothèse la plus probable de la sortie des ressources pour la société.

INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

En France, l'indemnité de retraite est un montant forfaitaire versé à l'employé quand ce dernier part à la retraite. Le montant de cette prestation dépend de la durée de service de l'employé à la date de la retraite et est défini par les conventions collectives et/ou d'entreprise. L'indemnité du plan de retraite ne fournit pas de droits acquis aux employés avant qu'ils atteignent l'âge de la retraite (droits non acquis). Les indemnités de départ à la retraite ne sont pas liées à d'autres prestations standards de retraite, telles que les pensions versées par la sécurité sociale ou les fonds complémentaires (Arrco et Agirc).

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini), sont inscrits en engagements hors bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque la société n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

Les hypothèses de calcul retenues par l'organisme collecteur sont les suivantes :

- table de mortalité : TF-00/02
- droits régissant les IFC : issus de la CCN Optique - Lunetterie de détail,
- âge de départ à la retraite :
 - 65 ans pour la catégorie Cadres
 - 62 ans pour la catégorie Agents de Maîtrise
 - 62 ans pour la catégorie Ouvriers/Employés
- mode de départ en retraite : départ volontaire,
- taux de charges sociales patronales : taxation de 52 %,
- taux d'évolution des salaires : 1.50 % l'an,
- taux de turn over : 6.98 %, de 15 ans à 49 ans, 0.00 % à partir de 50 ans,
- taux d'actualisation : 1.37 % l'an,
- taux de capitalisation : 1.37 % l'an.

OPERATIONS EN DEVISES

Non applicable

OPERATIONS A LONG TERME

Non applicable

CHANGEMENTS DE METHODE

Aucun changement de méthode notable n'est intervenu au cours de l'exercice.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Refinancement de la dette Groupe

Au cours du mois d'octobre 2017, le Groupe a procédé au refinancement complet de la dette obligataire à haut rendement de 440 millions d'euros (Senior secured Notes de 365 millions d'euros émis par la société 3ABOD et Senior Notes de 75 millions d'euros émis par la société LSF2), via l'émission par la société 3ABOD d'un nouvel emprunt obligataire de haut rendement (Senior secured Notes) d'un montant de 425 millions d'euros.

Cet emprunt obligataire présente des caractéristiques proches de la dette préexistante, émise par 3ABOD. La maturité de la dette est de 6 ans. Elle est scindée en deux tranches, l'une de 250 millions d'euros à taux fixe de 4% l'an, et l'autre de 175 millions d'euros à taux variable de Euribor + 4.125%, contre un taux moyen des emprunts obligataires préexistants de 6% l'an. Les sûretés attachées à cette nouvelle dette sont comparables à celles précédemment en place. Les obligations à taux fixe peuvent être remboursées de façon anticipée sous certaines conditions incluant des pénalités, jusqu'en 2022. Les obligations à taux variable peuvent être remboursées de façon anticipée, sans pénalité à compter de 2019.

Opérations intervenues sur le Capital

En date du 27 décembre 2017, les actionnaires majoritaires, LSL2 et Holding AA et Fils, ont souscrit à une augmentation de Capital d'Afflelou SAS pour un prix de souscription total de 21.097 milliers d'euros, en contre partie du remboursement partiel à LSL2 et Holding AAOC, de 10.217.127 obligations convertibles (OCA) émises par Afflelou SAS.

A cette même date, la Direction d'Afflelou a apporté la participation qu'elle détenait dans Tchin Management 1 et Tchin Management 2 à Tchin Management 3, une Holding de gestion nouvellement constituée, Tchin Management 1 et Tchin Management 2 ont fusionné avec Afflelou SAS avec effet rétroactif au 1^{er} août 2017, ce qui a généré une réduction du Capital de 480.997 actions pour un montant total de 257 milliers d'euros.

Le 28 juin 2018, les actionnaires majoritaires, LSL2 et Holding AA & Fils, ont souscrit à une augmentation de capital d'Afflelou SAS pour un prix de souscription total de 149.999 milliers d'euros sans prime d'émission par émission de 280.898.875 actions ordinaires (AO), en contrepartie du remboursement partiel à LSL2 et Holding AA OC (cette dernière ayant délégué sa créance à Holding AA & Fils souscriptrice) de 68.063.795 obligations convertibles (OCA) émises par Afflelou SAS.

A cette même date 1.795.513 actions de préférence de catégorie D (ADPD) ont été converties en 1.795.513 actions de préférence de catégorie E de la société Afflelou SAS.

Le 30 juin 2018 la Société Afflelou SAS a émis 16.116.000 BSA Mezzanine AFFLELOU en substitution des BSA Mezzanine LSF2 non exercés à la date du 30 juin 2018, date de la réalisation définitive de la fusion par voie d'absorption de la Société LSF 2 par la Société Afflelou SAS. Sur les 16.116.000 BSA Mezzanine AFFLELOU émis, 6.596.000 tranche A BSA Mezzanine AFFLELOU donnent droit de souscrire un nombre maximum de 6.596.000 actions ordinaires de la Société AFFLELOU SAS sous réserve d'éventuels ajustements et 9.520.000 Tranche B BSA Mezzanine AFFLELOU donnent droit de souscrire un nombre maximum de 9.520.000 actions ordinaires, sous réserve d'éventuels ajustement.

Distribution de dividendes

En date du 6 octobre 2017, la société 3ABOD a procédé à une distribution d'acompte sur dividendes pour 33.300.000€ et une distribution exceptionnelle de réserves d'un montant de 14 700 000€ à son associé unique, la société Lion Seneca France 2, qui a été absorbée par la société Afflelou au cours de l'exercice.

Fusion avec LION SENECA FRANCE 2

Le 30 juin 2018, la société LION SENECA FRANCE 2 a été absorbée par voie de fusion avec effet rétroactif en date du 1^{er} août 2017. Celle-ci a généré un mali de fusion de 23 588 770€.

ANNEXES

Nomination du Président Directeur Général

En date du 4 février 2018, le Groupe a annoncé la nomination de Monsieur Didier PASCUAL, en qualité de Président Directeur Général du Groupe en remplacement de LJV Capital représentée par Monsieur Frédéric POUX.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Détail des mouvements

	31/07/2017	Augmentations	Diminutions	31/07/2018
Titres de participation groupe	349 164 421	428 731 544	(349 164 421)	428 731 545
Frais d'acquisition sur titres	321 628	7 062 937	(321 628)	7 062 937
Créances rattachées à des participations	37 122 340	0	(37 122 340)	0
Bons de souscription d'actions	0	3 276 231	0	3 276 231
Prêt	2 606 476	325 000	(2 606 476)	325 000
Autres prêts	0	9 000	0	9 000
Atres immobilisations financières	0	619	0	619
Mali de fusion	0	23 588 079	0	23 588 079
Total	389 214 865	462 993 482	(389 214 865)	462 993 483

Les variations liées à la fusion sont identifiées à la page 15.

CREANCES ET DETTES

Détail des mouvements des dettes financières

	31/07/2017	Augmentations	Diminutions	31/07/2018
Emprunts obligataires convertibles actions	393 270 989	51 146 931	(185 048 306)	259 369 614
Emprunts obligataires convertibles ADP	3 552 301	322 553	(2 288 138)	1 586 716
Bons de souscriptions	1	0	0	1
Total	396 823 291	51 469 484	(187 336 444)	260 956 331

AFFLELOU a émis, en date du 17 juillet 2012, 201 489 998 obligations convertibles en actions (OCA), au prix d'un euro au pair, au taux fixe de 14%. Au 31 juillet 2018, les OCA sont valorisées à 259 369 614 euros, après capitalisation des intérêts. Les intérêts des OCA sont capitalisés (la première capitalisation intervenant le 31 juillet 2013), le règlement de ceux-ci intervenant soit à la date de remboursement, soit à la date de conversion. L'échéance des obligations convertibles est fixée au 17 juillet 2027. La conversion est possible à tout moment sur la base d'une action pour une obligation. Le remboursement anticipé est possible au gré de l'émetteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, ou, au gré du porteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, en cas de cession de contrôle ou d'introduction en bourse.

Au cours de cet exercice, Afflelou a réalisé les opérations suivantes :

- Le 13 octobre 2017 : Remboursement de 4 457 633 OCA pour un montant de 8 950 850,47 € ;
- Le 27 décembre 2017 : Remboursement de 10 217 127 OCA pour un montant de 21 097 455,12 € ;
- Le 9 février 2018 : Remboursement de 2 382 872 OCA pour un montant de 5 000 000,41 € ;
- Le 28 juin 2018 : Remboursement de 68 063 795 OCA pour un montant de 149 999 999,97 € ;
- Le 31 juillet 2018 : Capitalisation des intérêts pour un montant de 51 146 930,62 €.

AFFLELOU a émis, en date du 17 juillet 2012, 1 820 000 obligations convertibles en actions à droit préférentiel de catégorie R (OC ADP), au prix d'un euro au pair, au taux fixe de 14 %. Au 31 juillet 2017, les OC ADP sont valorisés à 1 586 716 euros, après capitalisation des intérêts. Les intérêts des OC ADP sont capitalisés (la première capitalisation intervenant le 31 juillet 2013), le règlement de ceux-ci intervenant soit à la date de remboursement, soit à la date de conversion. L'échéance des obligations convertibles est fixée au 17

ANNEXES

juillet 2027. La conversion est possible à tout moment sur la base d'une action pour une obligation. Le remboursement anticipé est possible au gré de l'émetteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, ou, au gré du porteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, en cas de cession de contrôle ou d'introduction en bourse.

Au cours de cet exercice, Afflelou a réalisé les opérations suivantes :

- Le 27 décembre 2017 : Remboursement de 1 108 105 OC ADP pour un montant de 2 288 137,90 € ;
- Le 31 juillet 2018 : Capitalisation des intérêts courus pour un montant de 322 553 €.

AUTRES CREANCES

AFFLELOU étant la société mère de l'intégration fiscale, le montant des créances d'intégration fiscale sur ses filles bénéficiaires sont inscrites dans ce poste. Il comprend également :

- Les créances de comptes courants avec ses filiales ;
- Les créances sur l'état au titre du CIR (1 553 K€), du CICE (171 K€) et de la TVA (580 K€).
Fin juillet 2018, la société AFFLELOU a cédé sa créance du CICE à titre d'escompte auprès d'un établissement de crédit, au titre des années 2017 à 95 % (les 5% restants correspondent à une réserve).

AUTRES DETTES

Les autres dettes sont principalement constituées du compte courant d'intégration fiscale au titre des crédits d'impôts.

CAPITAL SOCIAL

Le capital social s'élève à 233 531 553 euros , composé de 437 325 006 actions entièrement libérées de valeur nominale de 0,534 euro, dont 418 937 316 actions ordinaires et des actions avec droit préférentiel sans droit de vote, dont 16 592 177 actions avec droit préférentiel de catégorie D, 1 795 513 actions avec droit préférentiel de catégorie E.

PROVISION REGLEMENTEE

Ce poste d'un montant 7.063 milliers d'euros, correspond aux amortissements dérogatoires des frais d'acquisition des titres de 3ABOD chez LION SENECA FRANCE 2. Lors de la fusion, ils ont été constitués par imputation sur le report à nouveau conformément à la réglementation comptable en vigueur.

CHARGES FINANCIERES

Les charges financières correspondent principalement aux intérêts des prêts longs termes.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Avantages à court terme

La rémunération des mandataires sociaux du Conseil d'Administration tant au titre d'un contrat de travail qu'au titre de fonctions de dirigeant versée et comptabilisée par le Groupe s'est élevée à 586 milliers d'euros en 2018 et 840 milliers d'euros en 2017.

ANNEXES

Avantages à long terme

Outre les avantages liés au régime de retraite à prestations définies, décrit en 6.2.14, il est prévu que la société verse au Président en cas de rupture de son contrat de travail lequel est suspendu durant l'exercice de son mandat social :

- Une indemnité mensuelle brute d'un montant global forfaitaire égal à 50% de la moyenne mensuelle de la rémunération et ce pendant toute la durée de la clause (soit 12 mois), en cas d'activation de la clause de non-concurrence ;
- Une indemnité d'un montant brut égal à 18 mois de salaire, en cas de licenciement non motivé par une faute grave ou lourde ;
- Une indemnité spécifique en cas de licenciement dans l'éventualité où les conditions pour bénéficier d'une pension de retraite à taux plein ou d'une indemnisation chômage par Pôle Emploi pendant 36 mois ou d'une pension d'invalidité de 2ème ou 3ème catégorie, ne sont pas remplies, cette indemnité devant être versée pendant une durée de 36 mois à compter de la date de son départ effectif à condition qu'il soit inscrit auprès du Pôle Emploi comme demandeur d'emploi.

DETAIL DES FLUX LIES A LA FUSION AVEC LION SENECA FRANCE 2 EN DATE DU 30 JUIN 2018

ACTIF	
Immobilisations incorporelles	2 862
Immobilisations corporelles	1 107
Immobilisations Financières	89 734 662
Autres immobilisations Financières	9 190
Mali de Fusion	23 588 079
Créances clients et comptes rattachées	831 370
Autres Créances	207 820
Disponibilités	276 526
Charges constatées d'avance	145 854
PASSIF	
Capitaux Propres	0
Provisions	149 181
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	300 702
Autres Dettes	4 329 669
COMPTE DE RESULTAT	
Chiffre d'affaires	2 906 900
Autres Produits	582 885
Charges d'Exploitation	-6 481 638
Produits Financiers	48 000 309
Charges Financiers	- 1 362 788
Produits Exceptionnels	6 400
Charges Exceptionnelles	209 861
Impôts & Participation	405 645

Les montants de début d'exercice indiqués dans les tableaux des immobilisations, d'amortissements et des provisions pour dépréciation prennent en compte les effets de la fusion avec Lion Seneca France 2.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

REMBOURSEMENT D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Le 4 septembre 2018, la Société a procédé à un remboursement anticipé volontaire d'une partie des OCA, à hauteur de 3.252.343 OCA (ainsi que des intérêts capitalisés et courus y afférents jusqu'à cette date), correspondant à un montant remboursé s'élevant à 7.348 milliers d'euros.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

Engagements pour indemnités de départ à la retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite s'élève à **154 638 euros**.

Nantissements

Dans le cadre de la mise en place du nouveau financement en date du 17 octobre 2017, LSF2 a donné en nantissement au profit de US BANK la totalité des titres détenus sur 3ABOD soit 279.930.394 actions et 880.000 BSA.

Suite à la fusion au 30 juin 2018, ce nantissement a été transmis à AFFLELOU.

Caractéristiques des BSA

Suite à l'augmentation de capital décidée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2006, 880 000 actions ont été créées. Ces actions nouvelles sont assorties de bons de souscription d'actions émis au prix unitaire de 1,25€ et libérés intégralement par des versements en espèces lors de leur souscription.

Date de l'assemblée générale autorisant l'attribution des BSA : 26 avril 2006

Nombre de BSA attribués : 880.000

Parité : 1 BSA permet de souscrire à 3,439 actions

Nombre maximum d'actions susceptible d'être émises sur exercice des BSA : 3.026.320

Nombre d'attributaires : 1

Dont actionnaire : 1

Modalités d'exercice des BSA : Les BSA peuvent être exercés à tout moment depuis le transfert par les investisseurs Bridgepoint de la totalité des titres qu'ils détenaient dans la Société, soit depuis le 17 juillet 2012

Prix de souscription : 1€

Au 31 juillet 2018, aucun BSA n'a été exercé.

ANNEXES

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., Virement poste à poste</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			13 212
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements			
Matériel de transport			89 292
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 180		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 181		89 292
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	386 608 389		89 735 164
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 606 476		24 006 636
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	389 214 865		113 741 800
TOTAL GENERAL	389 216 046		113 844 304

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			13 212	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport		5 804	83 489	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			1 180	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		5 804	84 669	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		37 272 841	439 070 712	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		2 690 342	23 922 770	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		39 963 183	462 993 482	
TOTAL GENERAL		39 968 987	463 091 363	

ANNEXES

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		10 569		10 569
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencements, aménagements				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport		54 516	5 803	48 713
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 180			1 180
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 180	54 516	5 803	49 893
TOTAL GENERAL	1 180	65 085	5 803	60 462

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations		715 631	715 631	

ANNEXES

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	7 062 937			7 062 937
PROVISIONS REGLEMENTEES	7 062 937			7 062 937
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	60 000 211 059	10 000		70 000 79 181
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	271 059	10 000	131 878	149 181
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS				
TOTAL GENERAL	7 333 996	10 000	131 878	7 212 118
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		10 000	131 878	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ANNEXES

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231
Prêts	334 000	334 000	
Autres immobilisations financières	23 588 770		23 588 770
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 211 347	1 211 347	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	585	585	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	3 196	3 196	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	1 724 740	1 724 740	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	579 808	579 808	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	18 205	18 205	
Groupe et associés	29 212 184	29 212 184	
Débiteurs divers	3 702	3 702	
Charges constatées d'avance	129 056	129 056	
TOTAL GENERAL	60 081 823	33 216 823	26 865 001
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	337 690		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	2 690 342		
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles	260 956 331			260 956 331
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	189	189		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 037 678	1 037 678		
Personnel et comptes rattachés	653 402	653 402		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	478 082	478 082		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	174 354	174 354		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	35 924	35 924		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 603 859	5 603 859		
Autres dettes	248 019	248 019		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	269 187 838	8 231 507		260 956 331
Emprunts souscrits en cours d'exercice	51 469 484			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	187 336 444			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

ANNEXES

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/07/2018

CHARGES A PAYER	1 596 476
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH	696 221
408100 FOURN FNP FG	696 221
DETTES FISCALES ET SOCIALES	900 066
428200 DET.PROV.SUR CONGES PAYES	274 002
428210 DET.PROV.SUR RTT	20 509
428400 DET.PROV.PART.SALARIES RESULTATS	327 801
428610 PROVISION POUR NOTES DE FRAIS	1 236
438200 CHARGES SOCIALES S/CONGES PAYES	140 235
438210 CHARGES SOCIALES S/RTT	10 587
438530 PERSONNEL PROV CHARGES SOCIALES	65 560
438600 TAXE D'APPRENTISSAGE	15 231
438610 1 % CONSTRUCTION	19 438
438630 FORMATION PROFESSIONNELLE	22 386
448600 TAXE SUR LES VEHICULES	3 080
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	189
518600 INTERETS COURUS A PAYER	189
TOTAL DES CHARGES A PAYER	1 596 476

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/07/2018</i>	<i>Total 31/07/2017</i>	<i>% 18 / 17</i>
Prestations de services	3 072	733	3 805	759	401,32 %
TOTAL	3 072	733	3 805	759	401,32 %

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Autres charges exceptionnelles	2 613 114	
Pénalités et Amendes	12 351	
TOTAL	2 625 465	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits des cessions d'éléments d'actifs	6 400	
TOTAL	6 400	

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Frais ressources humaines	1 158 955	
Honoraires	1 316 829	622600
TOTAL	2 475 784	

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	418 937 316	382 316 052	4 378 737	0,53
Actions avec droit préférentiel sans droit de vote	18 387 690	30 400 331	18 702 641	0,53

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		44 824 801
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		44 824 801
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		155 199 092
Variations des primes liées au capital		17 703 329
Variations des provisions réglementées	321 629	7 062 937
Report à nouveau	(26 758 891)	
Affectation résultat N-1	33 768 934	
Résultat de l'exercice		9 301 323
SOLDE		181 935 009
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		226 759 810

AFFECTATION DES RESULTATS SOUMISE A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

<i>1 - Origine</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau antérieur	-40 839 331,87
Résultat de l'exercice	9 301 323,44
TOTAL	-31 538 008,43

<i>2 - Affectations</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau	9 301 323,44
TOTAL	9 301 323,44

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadre	35	
Agent de maîtrise	13	
Employé	8	
Mandataire	1	
Autres	3	
TOTAL	60	

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination Siège Social</i>	<i>Capital Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires Résultat</i>
<i>FILIALES (plus de 50%)</i>					
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT 11 rue d'Argenson - 75008 PARIS	279 930 394 296 812 256	100,00 %	435 794 481 435 794 481		1 300 285 55 501 255
<i>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</i>					
<i>AUTRES TITRES</i>					

ANNEXES

LISTE DES SOCIETES DU PERIMETRE

La société AFFLELOU est la société mère consolidante.

Elle consolide à ce titre les sociétés du périmètre ci-dessous au 31 Juillet 2018 :

Dénomination	Siège social	Pays	Méthode	% contrôle	% d'intérêts
Afflelou	Paris	France	Société mère	100%	100%
3AB Optique Développement (3ABOD)	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou Franchiseur (AAFR)	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou International (AAI)	Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	100%
Alain Afflelou Belgique (AABEL)	Bruxelles	Belgique	IG	100%	100%
Alain Afflelou España (AAE)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Optical Finance Espana (OFE)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Polus Vision SLU	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Alain Afflelou Audiologo (AAU)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Alain Afflelou Portugal (AAP)	Porto	Portugal	IG	100%	100%
3AB Optique Expansion (3ABOE)	Paris	France	IG	100%	100%
Optical Finance (OF)	Paris	France	IG	100%	100%
AA Asia limited (AAA)	Hong Kong	Chine	IG	100%	100%
Optical Finance Belgique (OFBEL)	Bruxelles	Belgique	IG	100%	100%
Lion Seneca France Audio (LSFA)	Paris	France	IG	100%	100%
Ursa Vision (OPT)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Digital Eyewear	Paris	France	IG	100%	100%
AA LATAM	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Groupe AAO :					
F2L	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou Optico (AAO)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
ALDEBARAN VISION S. I	Jaén	Espagne	IG	Fusion	100%
OPTICAS AZAÏAR SL	Castellon	Espagne	IG	100%	100%
Groupe LOA :					
L'Opticien Afflelou (LOA)	Paris	France	IG	100%	100%
Autres sociétés succursalistes :					
ACADEMIE VISION	Béziers	France	IG	100%	100%
GROUPE OPTIQUE MEDITERRANEE	Béziers	France	IG	100%	100%
CATHIARE OPTIQUE	Lézignan Corbières	France	IG	100%	100%

Intégration fiscale :

Pour l'exercice clos au 31 juillet 2018, le périmètre d'intégration fiscale se compose des sociétés suivantes :

Afflelou
3AB Optique Développement (3ABOD)
Alain Afflelou Franchiseur (AAFR)
3AB Optique Expansion (3ABOE)
L'Opticien Afflelou (LOA)
Optical Finance (OF)
Lion Seneca France Audio (LSFA)
Digital Eyewear (DE)

Impôts sur les sociétés et convention d'intégration fiscale :

- Au 31 juillet 2018, la société a calculé l'impôt sur les sociétés selon la convention d'intégration fiscale qui prévoit que ses filiales constatent leur impôt comme si elles étaient imposées seules. La société conserve ainsi les économies générées par les déficits de ses filiales.

Le montant global de la charge d'impôt sur les bénéfices est de (21 227 695) €, IS négatif profit de l'intégration fiscale.

Le déficit fiscal d'ensemble de l'exercice s'élève à 44 305 053 €, ce qui porte le déficit fiscal d'ensemble restant à reporter à 202 427 224 € à fin juillet 2018.

- Un accord de participation groupe, auquel est rattaché AFFLELOU a été conclu en aout 2002. Les sommes constituant la réserve de participation sont distribuées aux salariés qui les placent sur les fonds

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

<i>Postes du bilan</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Parties Liées</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Participations		435 794 481	
Créances rattachées à des participations		3 276 231	
Prêts			325 000
Autres immobilisations financières		23 588 079	
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés	1 166 774	44 574	
Autres créances	26 325 159	2 882 069	4 956
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			260 956 331
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	254 184	30 830	
Autres dettes	5 373 897	228 962	249 019
<i>Postes du Compte de Résultat</i>	<i>Entreprises Liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Parties Liées</i>
COMPTES DE PRODUITS			
Prestations de services	3 615 638	189 350	0
Autres produits d'exploitation	240 256	134 337	
Produits financiers	31 794	48 000 309	80 366
COMPTES DE CHARGES			
Autres achats et charges externes	822 346	102 324	1 220 207
Charges financières	43 065	85 428	51 471 276

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

CONSTANTIN ASSOCIES

*Member of Deloitte Touche Tohmatsu
Limited*

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense

AFFLELOU

Société par actions simplifiée

11, rue d'Argenson
75008 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 juillet 2018

Aux associés de la société AFFLELOU,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AFFLELOU relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er août 2017 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.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Le paragraphe de l'annexe aux comptes annuels « Participations et autres titres immobilisés » expose les règles et les méthodes comptables relatives aux titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables ainsi que les informations fournies dans les notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents sur la situation financière et les comptes adressés aux associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci. Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

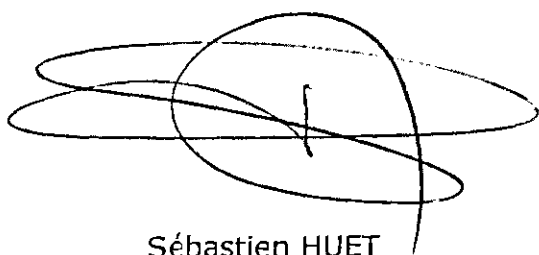
En outre :

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

A Paris-La Défense, le 15 novembre 2018

Les commissaires aux comptes

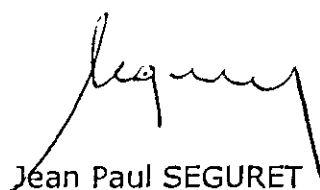
ERNST & YOUNG et Autres



Sébastien HUET

CONSTANTIN ASSOCIES

*Member of Deloitte Touche Tohmatsu
Limited*



Jean Paul SEGURET

ANNEXES

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	13 212	10 569	2 642	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	84 669	49 893	34 777	1
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	435 794 481		435 794 481	349 486 050
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231	37 122 340
Autres titres immobilisés				
Prêts	334 000		334 000	2 606 476
Autres immobilisations financières	23 588 770		23 588 770	
ACTIF IMMOBILISE	463 091 363	60 462	463 030 901	389 214 866
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 211 347		1 211 347	220 477
Autres créances	31 542 420		31 542 420	55 182 818
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	183 106		183 106	3 094 656
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	129 056		129 056	70 431
ACTIF CIRCULANT	33 065 928		33 065 928	58 568 382
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	496 157 291	60 462	496 096 829	447 783 248

ANNEXES

BILAN PASSIF

Rubriques	31/07/2018	31/07/2017
Capital social ou individuel (dont versé : 233 531 553)	233 531 553	78 332 461
Primes d'émission, de fusion, d'apport	17 703 329	
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	(40 839 332)	(60 351)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	9 301 323	(33 768 937)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	7 062 937	321 629
CAPITAUX PROPRES	226 759 810	44 824 801
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	149 181	
Provisions pour charges		
PROVISIONS	149 181	
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	260 956 331	396 823 291
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	189	189
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 037 678	956 935
Dettes fiscales et sociales	1 341 762	256 480
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 851 878	4 921 551
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	269 187 838	402 958 447
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	496 096 829	447 783 248

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 072 168	732 819	3 804 987	759 192
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 072 168	732 819	3 804 987	759 192
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			2 607 662	6 636 653
Autres produits			377 540	67 076
PRODUITS D'EXPLOITATION			6 790 190	7 462 921
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			4 137 901	8 021 432
Impôts, taxes et versements assimilés			271 636	31 937
Salaires et traitements			4 069 203	436 666
Charges sociales			1 733 446	184 623
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			726 178	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			10 000	
Autres charges			48 014	54 493
CHARGES D'EXPLOITATION			10 996 378	8 729 152
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 206 188)	(1 266 230)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			48 112 469	837 387
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			5	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			48 112 475	837 387
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			52 897 022	49 328 704
Différences négatives de change			47	711
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			52 897 069	49 329 415
RESULTAT FINANCIER			(4 784 594)	(48 492 029)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(8 990 783)	(49 758 259)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/07/2018</i>	<i>31/07/2017</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 400	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 400	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 625 465	5 219 223
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		61 645
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 625 465	5 280 868
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2 619 065)	(5 280 868)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	316 524	39 126
Impôts sur les bénéfices	(21 227 695)	(21 309 315)
TOTAL DES PRODUITS	54 909 064	8 300 308
TOTAL DES CHARGES	45 607 741	42 069 246
BENEFICE OU PERTE	9 301 323	(33 768 937)

PRESENTATION GENERALE

CHIFFRES CLES

Durée de l'exercice : **12** mois
Total du bilan : **496 096 829 €**
Résultat avant répartition : **9 301 323 €**

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société AFFLELOU.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 juillet 2018 sont établis conformément aux dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général tels que décrits dans le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014, tel que modifié par le règlement de l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016 (JO du 28), et des pratiques comptables généralement admises en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Non applicable

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Leur dépréciation est constatée par voie d'amortissement selon le mode linéaire.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes:

Matériel de bureau : 5 ans linéaire

Matériel informatique : 3 à 5 ans Linéaire

Véhicules de transport : 5 ans Linéaire

PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis.

La société déterminera la valeur d'inventaire des titres selon le montant de l'actif net à la clôture de l'exercice, le niveau de rentabilité et la valeur d'utilité.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Le mali de fusion constaté au cours de cet exercice dans le cadre de la fusion avec LION SENECA FRANCE 2 a été affecté aux titres de participation.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Non Applicable

STOCKS

Non Applicable

CREANCES

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

ANNEXES

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Non applicable

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent les amortissements dérogatoires des frais d'acquisitions sur titres.

PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

Les provisions pour litiges et autres provisions pour charges figurant au bilan ont été estimées en fonction de l'hypothèse la plus probable de la sortie des ressources pour la société.

INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

En France, l'indemnité de retraite est un montant forfaitaire versé à l'employé quand ce dernier part à la retraite. Le montant de cette prestation dépend de la durée de service de l'employé à la date de la retraite et est défini par les conventions collectives et/ou d'entreprise. L'indemnité du plan de retraite ne fournit pas de droits acquis aux employés avant qu'ils atteignent l'âge de la retraite (droits non acquis). Les indemnités de départ à la retraite ne sont pas liées à d'autres prestations standards de retraite, telles que les pensions versées par la sécurité sociale ou les fonds complémentaires (Arrco et Agirc).

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini), sont inscrits en engagements hors bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque la société n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

Les hypothèses de calcul retenues par l'organisme collecteur sont les suivantes :

- table de mortalité : TF-00/02
- droits régissant les IFC : issus de la CCN Optique - Lunetterie de détail,
- âge de départ à la retraite :
 - 65 ans pour la catégorie Cadres
 - 62 ans pour la catégorie Agents de Maîtrise
 - 62 ans pour la catégorie Ouvriers/Employés
- mode de départ en retraite : départ volontaire,
- taux de charges sociales patronales ; taxation de 52 %,
- taux d'évolution des salaires : 1.50 % l'an,
- taux de turn over : 6.98 %, de 15 ans à 49 ans, 0.00 % à partir de 50 ans,
- taux d'actualisation : 1.37 % l'an,
- taux de capitalisation : 1.37 % l'an.

OPERATIONS EN DEVICES

Non applicable

OPERATIONS A LONG TERME

Non applicable

CHANGEMENTS DE METHODE

Aucun changement de méthode notable n'est intervenu au cours de l'exercice.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Refinancement de la dette Groupe

Au cours du mois d'octobre 2017, le Groupe a procédé au refinancement complet de la dette obligataire à haut rendement de 440 millions d'euros (Senior secured Notes de 365 millions d'euros émis par la société 3ABOD et Senior Notes de 75 millions d'euros émis par la société LSF2), via l'émission par la société 3ABOD d'un nouvel emprunt obligataire de haut rendement (Senior secured Notes) d'un montant de 425 millions d'euros.

Cet emprunt obligataire présente des caractéristiques proches de la dette préexistante, émise par 3ABOD. La maturité de la dette est de 6 ans. Elle est scindée en deux tranches, l'une de 250 millions d'euros à taux fixe de 4% l'an, et l'autre de 175 millions d'euros à taux variable de Euribor + 4,125%, contre un taux moyen des emprunts obligataires préexistants de 6% l'an. Les sûretés attachées à cette nouvelle dette sont comparables à celles précédemment en place. Les obligations à taux fixe peuvent être remboursées de façon anticipée sous certaines conditions incluant des pénalités, jusqu'en 2022. Les obligations à taux variable peuvent être remboursées de façon anticipée, sans pénalité à compter de 2019.

Opérations intervenues sur le Capital

En date du 27 décembre 2017, les actionnaires majoritaires, LSL2 et Holding AA et Fils, ont souscrit à une augmentation de Capital d'Afflelou SAS pour un prix de souscription total de 21.097 milliers d'euros, en contre partie du remboursement partiel à LSL2 et Holding AAOC, de 10.217.127 obligations convertibles (OCA) émises par Afflelou SAS.

A cette même date, la Direction d'Afflelou a apporté la participation qu'elle détenait dans Tchén Management 1 et Tchén Management 2 à Tchén Management 3, une Holding de gestion nouvellement constituée, Tchén Management 1 et Tchén Management 2 ont fusionné avec Afflelou SAS avec effet rétroactif au 1^{er} août 2017, ce qui a généré une réduction du Capital de 480.997 actions pour un montant total de 257 milliers d'euros.

Le 28 juin 2018, les actionnaires majoritaires, LSL2 et Holding AA & Fils, ont souscrit à une augmentation de capital d'Afflelou SAS pour un prix de souscription total de 149.999 milliers d'euros sans prime d'émission par émission de 280.898.875 actions ordinaires (AO), en contrepartie du remboursement partiel à LSL2 et Holding AA OC (cette dernière ayant délégué sa créance à Holding AA & Fils souscriptrice) de 68.063.795 obligations convertibles (OCA) émises par Afflelou SAS.

A cette même date 1.795.513 actions de préférence de catégorie D (ADPD) ont été converties en 1.795.513 actions de préférence de catégorie E de la société Afflelou SAS.

Le 30 juin 2018 la Société Afflelou SAS a émis 16.116.000 BSA Mezzanine AFFLELOU en substitution des BSA Mezzanine LSF2 non exercés à la date du 30 juin 2018, date de la réalisation définitive de la fusion par voie d'absorption de la Société LSF 2 par la Société Afflelou SAS. Sur les 16.116.000 BSA Mezzanine AFFLELOU émis, 6.596.000 tranche A BSA Mezzanine AFFLELOU donnent droit de souscrire un nombre maximum de 6.596.000 actions ordinaires de la Société AFFLELOU SAS sous réserve d'éventuels ajustements et 9.520.000 Tranche B BSA Mezzanine AFFLELOU donnent droit de souscrire un nombre maximum de 9.520.000 actions ordinaires, sous réserve d'éventuels ajustement.

Distribution de dividendes

En date du 6 octobre 2017, la société 3ABOD a procédé à une distribution d'acompte sur dividendes pour 33.300.000€ et une distribution exceptionnelle de réserves d'un montant de 14 700 000€ à son associé unique, la société Lion Seneca France 2, qui a été absorbée par la société Afflelou au cours de l'exercice.

Fusion avec LION SENECA FRANCE 2

Le 30 juin 2018, la société LION SENECA FRANCE 2 a été absorbée par voie de fusion avec effet rétroactif en date du 1^{er} août 2017. Celle-ci a généré un mali de fusion de 23 588 770€.

	AFFLELOU Comptes annuels au 31 juillet 2018	Page 12
--	---	---------

ANNEXES

Nomination du Président Directeur Général

En date du 4 février 2018, le Groupe a annoncé la nomination de Monsieur Didier PASCUAL, en qualité de Président Directeur Général du Groupe en remplacement de LJV Capital représentée par Monsieur Frédéric POUX.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Détail des mouvements

	31/07/2017	Augmentations	Diminutions	31/07/2018
Titres de participation groupe	349 164 421	428 731 544	(349 164 421)	428 731 545
Frais d'acquisition sur titres	321 628	7 062 937	(321 628)	7 062 937
Créances rattachées à des participations	37 122 340	0	(37 122 340)	0
Bons de souscription d'actions	0	3 276 231	0	3 276 231
Prêt	2 606 476	325 000	(2 606 476)	325 000
Autres prêts	0	9 000	0	9 000
Autres immobilisations financières	0	619	0	619
Mali de fusion	0	23 588 079	0	23 588 079
Total	389 214 865	462 993 482	(389 214 865)	462 993 483

Les variations liées à la fusion sont identifiées à la page 15.

CREANCES ET DETTES

Détail des mouvements des dettes financières

	31/07/2017	Augmentations	Diminutions	31/07/2018
Emprunts obligataires convertibles actions	393 270 989	51 146 931	(185 048 306)	259 369 614
Emprunts obligataires convertibles ADP	3 552 301	322 553	(2 288 138)	1 586 716
Bons de souscriptions	1	0	0	1
Total	396 823 291	51 469 484	(187 336 444)	260 956 331

AFFLELOU a émis, en date du 17 juillet 2012, 201 489 998 obligations convertibles en actions (OCA), au prix d'un euro au pair, au taux fixe de 14%. Au 31 juillet 2018, les OCA sont valorisées à 259 369 614 euros, après capitalisation des intérêts. Les intérêts des OCA sont capitalisés (la première capitalisation intervenant le 31 juillet 2013), le règlement de ceux-ci intervenant soit à la date de remboursement, soit à la date de conversion. L'échéance des obligations convertibles est fixée au 17 juillet 2027. La conversion est possible à tout moment sur la base d'une action pour une obligation. Le remboursement anticipé est possible au gré de l'émetteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, ou, au gré du porteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, en cas de cession de contrôle ou d'introduction en bourse.

Au cours de cet exercice, Afflelou a réalisé les opérations suivantes :

- Le 13 octobre 2017 : Remboursement de 4 457 633 OCA pour un montant de 8 950 850,47 € ;
- Le 27 décembre 2017 : Remboursement de 10 217 127 OCA pour un montant de 21 097 455,12 € ;
- Le 9 février 2018 : Remboursement de 2 382 872 OCA pour un montant de 5 000 000,41 € ;
- Le 28 juin 2018 : Remboursement de 68 063 795 OCA pour un montant de 149 999 999,97 € ;
- Le 31 juillet 2018 : Capitalisation des intérêts pour un montant de 51 146 930,62 €.

AFFLELOU a émis, en date du 17 juillet 2012, 1 820 000 obligations convertibles en actions à droit préférentiel de catégorie R (OC ADP), au prix d'un euro au pair, au taux fixe de 14 %. Au 31 juillet 2017, les OC ADP sont valorisés à 1 586 716 euros, après capitalisation des intérêts. Les intérêts des OC ADP sont capitalisés (la première capitalisation intervenant le 31 juillet 2013), le règlement de ceux-ci intervenant soit à la date de remboursement, soit à la date de conversion. L'échéance des obligations convertibles est fixée au 17

ANNEXES

juillet 2027. La conversion est possible à tout moment sur la base d'une action pour une obligation. Le remboursement anticipé est possible au gré de l'émetteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, ou, au gré du porteur, sous réserve du respect des conditions de la convention de subordination, en cas de cession de contrôle ou d'introduction en bourse.

Au cours de cet exercice, Afflelou a réalisé les opérations suivantes :

- Le 27 décembre 2017 : Remboursement de 1 108 105 OC ADP pour un montant de 2 288 137,90 € ;
- Le 31 juillet 2018 : Capitalisation des intérêts courus pour un montant de 322 553 €.

AUTRES CREANCES

AFFLELOU étant la société mère de l'intégration fiscale, le montant des créances d'intégration fiscale sur ses filles bénéficiaires sont inscrites dans ce poste. Il comprend également :

- Les créances de comptes courants avec ses filiales ;
- Les créances sur l'état au titre du CIR (1 553 K€), du CICE (171 K€) et de la TVA (580 K€).
Fin juillet 2018, la société AFFLELOU a cédé sa créance du CICE à titre d'escompte auprès d'un établissement de crédit, au titre des années 2017 à 95 % (les 5% restants correspondent à une réserve).

AUTRES DETTES

Les autres dettes sont principalement constituées du compte courant d'intégration fiscale au titre des crédits d'impôts.

CAPITAL SOCIAL

Le capital social s'élève à 233 531 553 euros , composé de 437 325 006 actions entièrement libérées de valeur nominale de 0,534 euro, dont 418 937 316 actions ordinaires et des actions avec droit préférentiel sans droit de vote, dont 16 592 177 actions avec droit préférentiel de catégorie D, 1 795 513 actions avec droit préférentiel de catégorie E.

PROVISION REGLEMENTEE

Ce poste d'un montant 7.063 milliers d'euros, correspond aux amortissements dérogatoires des frais d'acquisition des titres de 3ABOD chez LION SENECA FRANCE 2. Lors de la fusion, ils ont été constitués par imputation sur le report à nouveau conformément à la réglementation comptable en vigueur.

CHARGES FINANCIERES

Les charges financières correspondent principalement aux intérêts des prêts longs termes.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Avantages à court terme

La rémunération des mandataires sociaux du Conseil d'Administration tant au titre d'un contrat de travail qu'au titre de fonctions de dirigeant versée et comptabilisée par le Groupe s'est élevée à 586 milliers d'euros en 2018 et 840 milliers d'euros en 2017.

ANNEXES

Avantages à long terme

Outre les avantages liés au régime de retraite à prestations définies, décrit en 6.2.14, il est prévu que la société verse au Président en cas de rupture de son contrat de travail lequel est suspendu durant l'exercice de son mandat social :

- Une indemnité mensuelle brute d'un montant global forfaitaire égal à 50% de la moyenne mensuelle de la rémunération et ce pendant toute la durée de la clause (soit 12 mois), en cas d'activation de la clause de non-concurrence ;
- Une indemnité d'un montant brut égal à 18 mois de salaire, en cas de licenciement non motivé par une faute grave ou lourde ;
- Une indemnité spécifique en cas de licenciement dans l'éventualité où les conditions pour bénéficier d'une pension de retraite à taux plein ou d'une indemnisation chômage par Pôle Emploi pendant 36 mois ou d'une pension d'invalidité de 2ème ou 3ème catégorie, ne sont pas remplies, cette indemnité devant être versée pendant une durée de 36 mois à compter de la date de son départ effectif à condition qu'il soit inscrit auprès du Pôle Emploi comme demandeur d'emploi.

DETAIL DES FLUX LIES A LA FUSION AVEC LION SENECA FRANCE 2 EN DATE DU 30 JUIN 2018

ACTIF	
Immobilisations incorporelles	2 862
Immobilisations corporelles	1 107
Immobilisations Financières	89 734 662
Autres immobilisations Financières	9 190
Mali de Fusion	23 588 079
Créances clients et comptes rattachées	831 370
Autres Créances	207 820
Disponibilités	276 526
Charges constatées d'avance	145 854
PASSIF	
Capitaux Propres	0
Provisions	149 181
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	300 702
Autres Dettes	4 329 669
COMPTE DE RESULTAT	
Chiffre d'affaires	2 906 900
Autres Produits	582 885
Charges d'Exploitation	-6 481 638
Produits Financiers	48 000 309
Charges Financiers	- 1 362 788
Produits Exceptionnels	6 400
Charges Exceptionnelles	209 861
Impôts & Participation	405 645

Les montants de début d'exercice indiqués dans les tableaux des immobilisations, d'amortissements et des provisions pour dépréciation prennent en compte les effets de la fusion avec Lion Seneca France 2.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

REMBOURSEMENT D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Le 4 septembre 2018, la Société a procédé à un remboursement anticipé volontaire d'une partie des OCA, à hauteur de 3.252.343 OCA (ainsi que des intérêts capitalisés et courus y afférents jusqu'à cette date), correspondant à un montant remboursé s'élevant à 7.348 milliers d'euros.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

Engagements pour indemnités de départ à la retraite

Le montant des indemnités de départ à la retraite s'élève à **154 638 euros**.

Nantissements

Dans le cadre de la mise en place du nouveau financement en date du 17 octobre 2017, LSF2 a donné en nantissement au profit de US BANK la totalité des titres détenus sur 3ABOD soit 279.930.394 actions et 880.000 BSA.

Suite à la fusion au 30 juin 2018, ce nantissement a été transmis à AFFLELOU.

Caractéristiques des BSA

Suite à l'augmentation de capital décidée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2006, 880 000 actions ont été créées. Ces actions nouvelles sont assorties de bons de souscription d'actions émis au prix unitaire de 1,25€ et libérés intégralement par des versements en espèces lors de leur souscription.

Date de l'assemblée générale autorisant l'attribution des BSA : 26 avril 2006

Nombre de BSA attribués : 880.000

Parité : 1 BSA permet de souscrire à 3,439 actions

Nombre maximum d'actions susceptible d'être émises sur exercice des BSA : 3.026.320

Nombre d'attributaires : 1

Dont actionnaire : 1

Modalités d'exercice des BSA : Les BSA peuvent être exercés à tout moment depuis le transfert par les investisseurs Bridgepoint de la totalité des titres qu'ils détenaient dans la Société, soit depuis le 17 juillet 2012

Prix de souscription : 1€

Au 31 juillet 2018, aucun BSA n'a été exercé.

ANNEXES

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., Virement poste à poste
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			13 212
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements			
Matériel de transport	1		89 292
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 180		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 181		89 292
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	386 608 389		89 735 164
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 606 476		24 006 636
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	389 214 865		113 741 800
TOTAL GENERAL	389 216 046		113 844 304

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			13 212	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport		5 804	83 489	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			1 180	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		5 804	84 669	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		37 272 841	439 070 712	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		2 690 342	23 922 770	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		39 963 183	462 993 482	
TOTAL GENERAL		39 968 987	463 091 363	

ANNEXES

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		10 569		10 569
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport		54 516	5 803	48 713
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 180			1 180
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 180	54 516	5 803	49 893
TOTAL GENERAL	1 180	65 085	5 803	60 462

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations		715 631	715 631	

ANNEXES

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	7 062 937			7 062 937
PROVISIONS REGLEMENTEES	7 062 937			7 062 937
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	60 000 211 059	10 000	 131 878	70 000 79 181
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	271 059	10 000	131 878	149 181
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS				
TOTAL GENERAL	7 333 996	10 000	131 878	7 212 118
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		10 000	131 878	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ANNEXES

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231
Prêts	334 000	334 000	
Autres immobilisations financières	23 588 770		23 588 770
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 211 347	1 211 347	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	585	585	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	3 196	3 196	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	1 724 740	1 724 740	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	579 808	579 808	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	18 205	18 205	
Groupe et associés	29 212 184	29 212 184	
Débiteurs divers	3 702	3 702	
Charges constatées d'avance	129 056	129 056	
TOTAL GENERAL	60 081 823	33 216 823	26 865 001
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	337 690		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	2 690 342		
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles	260 956 331			260 956 331
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	189	189		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 037 678	1 037 678		
Personnel et comptes rattachés	653 402	653 402		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	478 082	478 082		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	174 354	174 354		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	35 924	35 924		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 603 859	5 603 859		
Autres dettes	248 019	248 019		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	269 187 838	8 231 507		260 956 331
Emprunts souscrits en cours d'exercice	51 469 484			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	187 336 444			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

ANNEXES

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/07/2018

CHARGES A PAYER	1 596 476
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	696 221
408100 FOURN FNP FG	696 221
DETTES FISCALES ET SOCIALES	900 066
428200 DET.PROV.SUR CONGES PAYES	274 002
428210 DET.PROV.SUR RTT	20 509
428400 DET.PROV.PART.SALARIES RESULTATS	327 801
428610 PROVISION POUR NOTES DE FRAIS	1 236
438200 CHARGES SOCIALES S/CONGES PAYES	140 235
438210 CHARGES SOCIALES S/RTT	10 587
438530 PERSONNEL PROV CHARGES SOCIALES	65 560
438600 TAXE D'APPRENTISSAGE	15 231
438610 1 % CONSTRUCTION	19 438
438630 FORMATION PROFESSIONNELLE	22 386
448600 TAXE SUR LES VEHICULES	3 080
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	189
518600 INTERETS COURUS A PAYER	189
TOTAL DES CHARGES A PAYER	1 596 476

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/07/2018</i>	<i>Total 31/07/2017</i>	<i>% 18 / 17</i>
Prestations de services	3 072	733	3 805	759	401,32 %
TOTAL	3 072	733	3 805	759	401,32 %

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Autres charges exceptionnelles Pénalités et Amendes	2 613 114 12 351	
TOTAL	2 625 465	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits des cessions d'éléments d'actifs	6 400	
TOTAL	6 400	

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Frais ressources humaines Honoraires	1 158 955 1 316 829	622600
TOTAL	2 475 784	

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	418 937 316	382 316 052	4 378 737	0,53
Actions avec droit préférentiel sans droit de vote	18 387 690	30 400 331	18 702 641	0,53

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		44 824 801
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		44 824 801
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		155 199 092
Variations des primes liées au capital		17 703 329
Variations des provisions réglementées	321 629	7 062 937
Report à nouveau	(26 758 891)	
Affectation résultat N-1	33 768 934	
Résultat de l'exercice		9 301 323
SOLDE		181 935 009
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		226 759 810

AFFECTATION DES RESULTATS SOUMISE A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

<i>1 - Origine</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau antérieur	-40 839 331,87
Résultat de l'exercice	9 301 323,44
TOTAL	-31 538 008,43

<i>2 - Affectations</i>	<i>Montant</i>
Report à nouveau	9 301 323,44
TOTAL	9 301 323,44

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadre	35	
Agent de maîtrise	13	
Employé	8	
Mandataire	1	
Autres	3	
TOTAL	60	

ANNEXES

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
FILIALES (plus de 50%)					
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT 11 rue d'Argenson - 75008 PARIS	279 930 394 296 812 256	100,00 %	435 794 481 435 794 481		1 300 285 55 501 255
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					

ANNEXES

LISTE DES SOCIÉTÉS DU PÉRIMÈTRE

La société AFFLELOU est la société mère consolidante.

Elle consolide à ce titre les sociétés du périmètre ci-dessous au 31 Juillet 2018 :

Dénomination	Siège social	Pays	Méthode	% contrôle	% d'intérêts
Afflelou	Paris	France	Société mère	100%	100%
3AB Optique Développement (3ABOD)	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou Franchiseur (AAFR)	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou International (AAI)	Luxembourg	Luxembourg	IG	100%	100%
Alain Afflelou Belgique (AABEL)	Bruxelles	Belgique	IG	100%	100%
Alain Afflelou España (AAE)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Optical Finance Espana (OFE)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Polus Vision SLU	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Alain Afflelou Audiologo (AAU)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Alain Afflelou Portugal (AAP)	Porto	Portugal	IG	100%	100%
3AB Optique Expansion (3ABOE)	Paris	France	IG	100%	100%
Optical Finance (OF)	Paris	France	IG	100%	100%
AA Asia limited (AAA)	Hong Kong	Chine	IG	100%	100%
Optical Finance Belgique (OFBEL)	Bruxelles	Belgique	IG	100%	100%
Lion Seneca France Audio (LSFA)	Paris	France	IG	100%	100%
Ursa Vision (OPT)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Digital Eyewear	Paris	France	IG	100%	100%
AA LATAM	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
Groupe AAO :					
I2L	Paris	France	IG	100%	100%
Alain Afflelou Optico (AAO)	Madrid	Espagne	IG	100%	100%
ALDEBARAN VISION S.L	Jacn	Espagne	IG	Fusion	100%
OPTICAS AZAHAR SL	Castellon	Espagne	IG	100%	100%
Groupe LOA :					
L'Opticien Afflelou (LOA)	Paris	France	IG	100%	100%
Autres sociétés succursalistes :					
ACADEMIE VISION	Béziers	France	IG	100%	100%
GROUPE OPTIQUE MEDITERRANEE	Béziers	France	IG	100%	100%
CATHARE OPTIQUE	Lézignan Corbières	France	IG	100%	100%

Intégration fiscale :

Pour l'exercice clos au 31 juillet 2018, le périmètre d'intégration fiscale se compose des sociétés suivantes :

Afflelou
3AB Optique Développement (3ABOD)
Alain Afflelou Franchiseur (AAFR)
3AB Optique Expansion (3ABOE)
L'Opticien Afflelou (LOA)
Optical Finance (OF)
Lion Seneca France Audio (LSFA)
Digital Eyewear (DE)

Impôts sur les sociétés et convention d'intégration fiscale :

- Au 31 juillet 2018, la société a calculé l'impôt sur les sociétés selon la convention d'intégration fiscale qui prévoit que ses filiales constatent leur impôt comme si elles étaient imposées seules. La société conserve ainsi les économies générées par les déficits de ses filiales.

Le montant global de la charge d'impôt sur les bénéfices est de (21 227 695) €, IS négatif profit de l'intégration fiscale.

Le déficit fiscal d'ensemble de l'exercice s'élève à 44 305 053 €, ce qui porte le déficit fiscal d'ensemble restant à reporter à 202 427 224 € à fin juillet 2018.

- Un accord de participation groupe, auquel est rattaché AFFLELOU a été conclu en aout 2002. Les sommes constituant la réserve de participation sont distribuées aux salariés qui les placent sur les fonds

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

<i>Postes du bilan</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Parties Liées</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Participations		435 794 481	
Créances rattachées à des participations		3 276 231	
Prêts			325 000
Autres immobilisations financières		23 588 079	
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés	1 166 774	44 574	
Autres créances	26 325 159	2 882 069	4 956
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			260 956 331
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	254 184	30 830	
Autres dettes	5 373 897	228 962	249 019
<i>Postes du Compte de Résultat</i>	<i>Entreprises Liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Parties Liées</i>
COMPTES DE PRODUITS			
Prestations de services	3 615 638	189 350	0
Autres produits d'exploitation	240 256	134 337	
Produits financiers	31 794	48 000 309	80 366
COMPTES DE CHARGES			
Autres achats et charges externes	822 346	102 324	1 220 207
Charges financières	43 065	85 428	51 471 276