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 19/04/2021 sous le numéro de dépôt 27775

20210277752020

DATE DEPOT : 19/04/2021

N° DE DEPOT : 27775

N° GESTION : 2012B08796

N° SIREN : 751095712

DENOMINATION : AFFLELOU

ADRESSE : 11 rue d'Argenson 75008 Paris

MILLESIME : 2020

LPS8263347

AFFLELOU

Greffe du tribunal de commerce de Paris
Acte déposé le :
21 AVR. 2021
Sous le N° : 27775

Société par actions simplifiée au capital de 231.481.560,84 €
Siège social : 11, rue d'Argenson – 75008 Paris

751 095 712 RCS Paris

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 27 JANVIER 2021

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JUILLET 2020
TROISIEME DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE

[...]

TROISIEME DECISION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 juillet 2020

Les Associés :

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 2020 et (ii) du rapport général des co-commissaires aux comptes sur les comptes clos le 31 juillet 2020, constatant que le résultat comptable de l'exercice fait ressortir une perte de 24.822.946 € euros, décide de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

Prennent acte, qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois précédents exercices sociaux.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

[...]

Certifié conforme
Le Président, la Société ROYALE ADVISORY LIMITED
Représentée par M. Tarek Hosni

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/07/2020	31/07/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	78 464	34 962	43 501	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				30 752
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	83 489	66 846	16 644	27 623
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	435 794 481		435 794 481	435 922 627
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231	3 276 231
Autres titres immobilisés				
Prêts	178 079		178 079	169 865
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819	23 588 269
ACTIF IMMOBILISE	**463 610 563**	**101 808**	**463 508 755**	**463 015 367**
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				299
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 202 729		1 202 729	1 582 993
Autres créances	17 859 767		17 859 767	10 787 974
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	330 639		330 639	2 017 478
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	144 193		144 193	106 697
ACTIF CIRCULANT	**19 537 328**		**19 537 328**	**14 495 442**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**483 147 891**	**101 808**	**483 046 083**	**477 510 809**

BILAN PASSIF

Rubriques			31/07/2020	31/07/2019
Capital social ou individuel	(dont versé :	231 481 561)	231 481 561	233 531 553
Primes d'émission, de fusion, d'apport			19 553 492	17 703 329
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(33 704 379)	(31 538 008)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(24 822 947)**	**(2 166 370)**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			7 062 937	7 062 937
		CAPITAUX PROPRES	**199 570 664**	**224 593 440**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
		AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques			33 066	136 617
Provisions pour charges				
		PROVISIONS	**33 066**	**136 617**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles			279 890 298	245 016 310
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			112	385
Emprunts et dettes financières divers				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 283 495	2 118 315
Dettes fiscales et sociales			2 267 447	1 724 794
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				18 154
Autres dettes			1 000	3 902 794
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance				
		DETTES	**283 442 353**	**252 780 752**
Ecarts de conversion passif				
		TOTAL GENERAL	483 046 083	477 510 809

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/07/2020	31/07/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**3 263 774**	**645 341**	**3 909 115**	**4 093 836**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 116 807	1 430 110
Autres produits			365 195	228 488
PRODUITS D'EXPLOITATION			**5 391 117**	**5 752 434**
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			4 212 336	4 537 562
Impôts, taxes et versements assimilés			139 175	149 677
Salaires et traitements			3 540 113	3 429 062
Charges sociales			1 679 227	1 648 568
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			32 730	9 796
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			1 865	21 339
Autres charges			49 370	49 245
CHARGES D'EXPLOITATION			**9 654 817**	**9 845 249**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(4 263 699)**	**(4 092 815)**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			61 429	20 099 356
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			1 747	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				1
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**63 175**	**20 099 357**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			34 924 292	36 183 318
Différences négatives de change				3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**34 924 292**	**36 183 321**
RESULTAT FINANCIER			**(34 861 116)**	**(16 083 964)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**(39 124 816)**	**(20 176 779)**

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/07/2020	31/07/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	212 973	2 024 207
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	62 310	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**275 283**	**2 024 207**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(275 283)**	**(2 024 207)**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	346 602	331 123
Impôts sur les bénéfices	(14 923 754)	(20 365 738)
TOTAL DES PRODUITS	**5 454 293**	**25 851 791**
TOTAL DES CHARGES	**30 277 240**	**28 018 161**
BENEFICE OU PERTE	**(24 822 947)**	**(2 166 370)**

PRESENTATION GENERALE

CHIFFRES CLES

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du bilan : 483 046 083 €
- Résultat net comptable : -24 822 947 €

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société SAS AFFLELOU qui ont été établis et arrêtés par le président.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 juillet 2020 sont établis selon les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général 2014 conformément au règlement ANC numéro 2014-03, à l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil National de la Comptabilité et du Comité de Réglementation Comptable.

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 : 3 à 4 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.

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.

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Non applicable

PROVISIONS REGLEMENTEES

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

PROVISIONS POUR RISQUES ET 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 (Arcco 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 : 63 ans pour la catégorie Cadres,
  62 ans pour la catégorie Agents de Maitrise
  62 ans pour la catégorie Ouvriers / Employés
* mode de départ en retraite : Départ volontaire
* taux de charges sociales patronales : taxation de 46,91%
* taux d'évolution des salaires: 3,04 % l'an,

* taux de turn-over : 7.54%,
* taux d'actualisation : 0.74% l'an,
* taux de capitalisation : 0.74 % 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

Epidémie de COVID-19

En fin d'année civile 2019, un nouveau coronavirus, COVID-19, a été détecté en Chine puis a commencé sa diffusion en Europe et notamment dans nos deux pays principaux, la France et l'Espagne. Afin d'endiguer la progression de l'épidémie, la plupart des gouvernements européens ont mis en œuvre à partir de mi-mars un confinement drastique des populations. Ces mesures ont conduit à un arrêt brutal et quasi-total de toutes nos activités, réalisées à plus de 99% par les magasins de nos réseaux, sur une période couvrant quasiment deux mois, à partir de mi-mars jusque mi-mai. Ces mesures ont bien entendu eu pour conséquence immédiate l'effondrement des recettes de nos réseaux, et ce faisant, celles de notre groupe.

Le Groupe a très rapidement réagi à ce contexte exceptionnel.

Au plan financier, nos efforts ont porté d'abord sur l'accompagnement de nos franchisés. L'arrêt brutal de l'activité a en effet provoqué une quasi disparition de leurs recettes tandis que les charges et approvisionnements continuaient de se présenter au paiement. Nous avons donc accompagné nos franchisés dans leurs diverses démarches (chômage partiel, négociations avec les bailleurs, dispositifs fiscaux, aides ponctuelles), et également facilité l'octroi de financements, le cas échéant avec notre garantie. Enfin, nous avons décalé une part des échéances de mars à mai, pour un total de plus de 30 millions d'euros, dont le remboursement est pour l'essentiel programmé sur l'exercice à venir, l'encours au 31 juillet ayant déjà été ramené autour de 25 millions d'euros.

Au plan du groupe AFFLELOU, les mesures mises en œuvre par les gouvernements, principalement les dispositifs de chômage partiel, ainsi que l'optimisation de nos charges durant les mois de mars à mai, ont permis de limiter l'impact financier de la pandémie. A titre de précaution, le Groupe a toutefois sollicité ses partenaires bancaires pour la mise en œuvre d'un prêt garanti par l'Etat (PGE) pour 30 millions d'euros, encaissé courant Juillet 2020.

Fusion et absorption de la société Tchin Management 3

La société AFFLELOU a absorbé le 31 janvier 2020 par voie de fusion-absorption la société Tchin Management 3, laquelle a été dissoute sans liquidation à effet rétroactif du premier jour de l'exercice soit au 1er août 2019. Les opérations suivantes ont été constatées au niveau de la société AFFLELOU par décision du Président en date du 27 janvier 2020 :

- Augmentation de capital en numéraire de 2 546 504,35 euros pour le porter à 236 078 157,55€ par l'émission de 4 768 922 ADP D, de 0,534 euro de valeur nominale chacune augmentée d'une prime de fusion globale de 10 443 939,18 euros.
- Réduction de capital en numéraire d'un montant nominal de 4 596 596,70 euros pour le porter à 231 481 560,85 euros par annulation de 8 607 859 actions, de 0,534 euros de valeur nominale chacune, dans le cadre de la fusion-absorption de la société Tchin Management 3.

Détails des flux de fusion :

Libellé	Solde avant fusion au 31/07/2019	Impact fusion	Solde après fusion au 31/07/2020
ACTIF			
Titres participations	128 146,01	-128 146,01	0,00
Immobilisations financières	**128 146,01**	**-128 146,01**	**0,00**
Comptes courants	1 228,80	-1 228,80	0,00
Autres créances	**1 228,80**	**-1 228,80**	**0,00**
PASSIF			
Capital souscrit appelé versé	233 531 553,20	-2 049 992,36	231 481 560,84
Primes d'emission	15 641 509,18		15 641 509,18
Prime de fusion	2 061 819,45	1 890 163,15	3 951 982,60
Report à nouveau deficit	-33 704 378,63		-33 704 378,63
Provisions réglementées	7 062 936,63		7 062 936,63
Capitaux propres	**224 593 439,83**	**-159 829,21**	**224 433 610,62**

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

CREANCES ET DETTES

Détail des mouvements des dettes financières

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 2020, les OCA sont valorisées à 279 890 297 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.

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 %. Le 31 juillet 2019, les OC ADP ont été totalement remboursés. 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 17juillet 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.

Aucune opération a été réalisée sur l'exercice en cours.

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 (1 472 K€), du CICE (46K€) et de la TVA (282 K€).

AUTRES DETTES

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

CAPITAL SOCIAL

Le capital social s'élève à 231 481 461 euros , composé de 433 486 069 actions entièrement libérées de valeur nominale de 0,534 euro, dont 420 218 676 actions ordinaires et des actions avec droit préférentiel sans droit de vote, dont 13 267 393 actions avec droit préférentiel de catégorie D.

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.

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 515 milliers d'euros en 2020 et 415 milliers d'euros en 2019.

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.

INTEGRATION FISCALE

Pour l'exercice clos au 31 juillet 2020, 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)

Impôts sur les sociétés et convention d'intégration fiscale :

Au 31 juillet 2020, 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 (15 974 363) €, IS négatif profit de l'intégration fiscale.

Le déficit fiscal d'ensemble de l'exercice s'élève à 19 841 470 €, ce qui porte le déficit fiscal d'ensemble restant à reporter à 245 994 920 € à fin juillet 2020.

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 communs de placement proposés par la banque Natixis.

Le montant de la provision au 31 juillet 2020 s'élève à 405 402 €.

Risque fiscal

En décembre 2018, le Groupe a reçu un projet de redressement de l'administration fiscale au titre de l'impôt sur les résultats des exercices clos le 31 juillet 2013, 2014 et 2015. Ce dernier porte sur la déductibilité des charges d'intérêts de 14% sur les obligations convertibles émises en juillet 2012, dans le cadre de l'acquisition du Groupe par LBO, pour un montant d'environ 203 millions d'euros. L'administration fiscale française rejette la déductibilité des intérêts de ces obligations convertibles au titre que l'émission de ces obligations sont assimilable à un financement en fonds propres par les principaux actionnaires, ce qui constitue un abus de droit. Le Groupe, sur la base de l'analyse effectuée à ce stade par ses conseils juridiques et fiscaux, a contesté ce projet de redressement dans une réponse envoyée à l'administration fiscale française en février 2019 et, en conséquence, n'a pas modifié son approche en matière de déficits fiscaux reportables tels que constatés au bilan. Néanmoins, si la position des autorités fiscales françaises prévalait, la résolution éventuelle de ces procédures réduirait le montant des déficits fiscaux reportables, soit environ 56 millions d'euros d'actifs d'impôts différés suivant les premières estimations et pourrait conduire à un paiement de l'impôt sur le résultat de la période redressée et des exercices suivants jusqu'à l'exercice clos du 31 juillet 2020. Dans ce cadre, l'estimation du décaissement maximal serait de 14 millions d'euros.

FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La France, l'Espagne et de nombreux autres pays Européens ont adopté de nouvelles mesures de protection sanitaire depuis fin octobre pour endiguer l'accroissement du nombre de cas Covid 19 rencontrés ces dernières semaines. Il est trop tôt pour estimer l'impact négatif de ce re-confinement sur l'activité du Groupe à ce jour dans la mesure où la durée du confinement est encore incertaine. Il convient toutefois de souligner que les magasins d'optique et d'audio font partie de la liste des magasins autorisés à ouvrir et recevoir du public dans les conditions sanitaires qu'exigent cette situation et qu'à la date à laquelle est établi le présent rapport, soit environ une quinzaine de jours après le début du confinement, la quasi-totalité des magasins sont ouverts et que la baisse d'activité constatée est limitée.

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 586 969 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 2020, aucun BSA n'a été exercé.

Promesse de cession de titres

En date du 13 juin 2019, a été signée une promesse de cession de titres pour 7 magasins auprès d'un de nos franchisés en France. Une caution de 934.500€ qui correspond à 15% du prix estimé a été versée.
Au cours de l'exercice, un des magasins a été vendu à l'un de nos franchisé, ce qui a conduit au remboursement de 322.950€ de la caution versée.

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
Frais d'établissement et de developpement			
Autres postes des immobilisations incorporelles	43 964		65 252
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**43 964**		**65 252**
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport	83 489		
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**83 489**		
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	439 198 858		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	23 758 134		959 566
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**462 956 992**		**959 566**
TOTAL GENERAL	**463 084 445**		**1 024 818**

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de developpement				
Autres postes des immobilisations incorporelles	30 752		78 464	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**30 752**		**78 464**	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn.,matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport			83 489	
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**83 489**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		128 146	439 070 712	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		339 802	24 377 898	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**467 948**	**463 448 610**	
TOTAL GENERAL	**30 752**	**467 948**	**463 610 563**	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	13 212	21 751		34 962
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**13 212**	**21 751**		**34 962**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales,agenc.,aménag.				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agenc. et aménag. divers				
Matériel de transport	55 867	10 979		66 846
Matériel de bureau et informatique, mobilier				
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**55 867**	**10 979**		**66 846**
TOTAL GENERAL	**69 078**	**32 730**		**101 808**

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	amortissements fin exercice
Frais d'établmt							
Autres incorp.							
NCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Valeurs brutes

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Titres de participation Groupe	428 859 691		128 146	428 731 545
Frais d'acquisition sur titres	7 062 937			7 062 937
Créances rattachées à des participations				
Bons de souscription d'actions	3 276 231			3 276 231
Prêt	169 865	25 066	16 852	178 079
Autres prêts				
Autres immobilisations financières	190	611 550		611 740
Mali de fusion	23 588 079			23 588 079
TOTAL	462 956 992	636 616	144 998	463 448 610

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	7 062 937			7 062 937
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	**7 062 937**			**7 062 937**
Provisions pour litiges	70 000		70 000	
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	66 617	1 865	35 416	33 066
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**136 617**	**1 865**	**105 416**	**33 066**
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	**7 199 554**	**1 865**	**105 416**	**7 096 003**
Dotations et reprises d'exploitation		1 865	105 416	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Rubriques	Situation et mouvements				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions		Provisions à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'ex.	
Provision litiges prud'hommaux	70 000		70 000		
Provision autres risques	66 617	1 865		35 416	33 066
TOTAL	136 617	1 865	70 000	35 416	33 066

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231
Prêts	178 079	6 781	171 298
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 202 729	1 202 729	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 891	3 891	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	6 164	6 164	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	1 577 935	1 577 935	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	282 508	282 508	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	15 985 567	15 985 567	
Débiteurs divers	3 702	3 702	
Charges constatées d'avance	144 193	144 193	
TOTAL GENERAL	46 860 818	19 213 470	27 647 348

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	25 066
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	16 852
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	279 890 298			279 890 298
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	112	112		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 283 495	1 283 495		
Personnel et comptes rattachés	1 187 240	1 187 240		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	777 645	777 645		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	174 736	174 736		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	127 826	127 826		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 000	1 000		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	283 442 353	3 552 055		279 890 298

Emprunts souscrits en cours d'exercice	34 874 100
Emprunts remboursés en cours d'exercice	385
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

AUTRES CREANCES

Valeurs brutes

Ce poste comprend les créances en compte courant vis-à-vis de sociétés du Groupe ainsi que les créances sur l'état au titre de la TVA. La variation de l'exercice se détaille comme suit :

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Fournisseurs débiteurs	3 702			3 702
Personnel et organismes sociaux	1 131	38 936	(30 012)	10 054
Etat et collectivités	2 785 209	282 508	(1 267 274)	1 860 443
Comptes courant associés	7 997 932	30 806 758	(21 708 514)	15 985 567
Débiteurs divers				
Total	**10 787 974**	**31 128 201**	**(23 005 800)**	**17 859 767**

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Montant
Frais financiers	42 484
Honoraires	52 471
Assurances	16 445
Locations	27 301
Formations	1 289
Documentations	1 216
Etude	345
Medecine du travail	2 642
	144 193

DETTES FINANCIERES

Détail des mouvements

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Emprunts obligataires	245 016 310	34 873 988		279 890 298
Intérêts sur emprunts obligataires				
Intérêts bancaire	385	112	(385)	112
Total	**245 016 695**	**34 874 100**	**(385)**	**279 890 410**

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Chiffre d'affaires est ventilé par secteur d'activité

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/07/2020	Total 31/07/2019	%
Production vendue de services	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836	-4,51 %
TOTAL	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836	-4,51 %

CHARGES A PAYER

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés frais généraux	708 542
Dettes fournisseurs et comptes rattachés publicité	
Dettes sociales	1 501 988
Dettes fiscales	2 639
Intérêts courus sur découvert	112
Avoirs à établir	
TOTAL	2 213 281

TRANSFERTS DE CHARGES

Nature des transferts	Montant
Transferts de charges - Personnel	418
Transferts de charges - Exploitations	1 010 973
TOTAL	1 011 391

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Charges financières	Montant
Dotations financières aux amortissements et aux provisions	0
Intérêts et charges assimilés	34 887 028
Différences négatives de change	0
Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	0
Autres intérêts et charges assimilés	37 264
TOTAL	34 924 292

Produits financiers	Montant
Reprises financières sur dépréciations et provisions	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0
Produits financiers de participations	61 429
Différences positives de changes	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	0
Autres intérêts et produits assimilés	1 747
TOTAL	63 175

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant
Autres charges exceptionnelles	210 973
Dommages et interets	64 310
TOTAL	275 283

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	420 218 676	4 768 922	(3 487 562)	0,53
Actions préférentielles	13 267 393		(5 120 297)	0,534

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		224 593 440
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		224 593 440

Variations en cours d'exercice		En moins	En plus
Variations du capital		2 049 992	
Variations des primes liées au capital			1 850 163
Variations des réserves			
Variations des subventions d'investissement			
Variations des provisions réglementées			
Autres variations			
Résultat de l'exercice		23 772 338	
	SOLDE	**23 972 167**	

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition	200 621 273

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

1 - Origine	Montant
Report à nouveau antérieur	(33 704 379)
Résultat de l'exercice	(24 822 947)
dont résultat courant avant impôts :	(24 201 062)
TOTAL	(58 527 325)

2 - Affectations	Montant
Report à nouveau	(58 527 325)
TOTAL	(58 527 325)

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres*	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT	279 930 394	100	435 794 481		1 583 943
11 Rue d'Argenson - 75008 PARIS	28 310 066		435 794 481		24 732 907

PARTICIPATIONS (10 à 50%)

AUTRES PARTICIPATIONS

* Les Capitaux Propres sont hors Capital Social et résultat de l'exercice

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

AFFLELOU est la société mère consolidante.
Elle consolide à ce titre les sociétés du périmetre ci-dessous au 31 juillet 2020 :

Dénomination	Siège social	Pays	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts
Afflelou	Paris	France	Société mère	100	100
3AB Optique Développement	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou Franchiseur	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou International	Luxembourg	Luxembourg	IG	100	100
Alain Afflelou Belgique	Bruxelles	Belgique	IG	100	100
Alain Afflelou Espãna	Madrid	Espagne	IG	100	100
Optical Finance Espana	Madrid	Espagne	IG	100	100
Alain Afflelou Audiologo	Madrid	Espagne	IG	100	100
Alain Afflelou Portugal	Lisbonne	Portugal	IG	100	100
3AB Optique Expansion	Paris	France	IG	100	100
Optical Finance	Paris	France	IG	100	100
AA Asia limited	Hong Kong	Chine	IG	100	100
Optical Finance Belgique	Bruxelles	Belgique	IG	100	100
Lion Seneca France Audio	Paris	France	IG	100	100
AA LATAM	Madrid	Espagne	IG	100	100
Groupe AAO :					
F2L	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou Optico	Madrid	Espagne	IG	100	100
Arkania Vision	Barcelone	Espagne	IG	100	100
Groupe LOA :					
L'opticien Afflelo	Paris	France	IG	100	100
AA-OC MAG	Paris	France		Fusion	
Autres sociétés succursalistes :					
Academie Vision	Paris	France	IG	100	100
Groupe optique Méditéranée	Paris	France	IG	100	100
Cathare Optique	Paris	France	IG	100	100

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

Part des entreprises liées et particiaptions au 31/07/2020

Rubriques	Participations	Parties liées
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	435 794 481	
Créances rattachées à des participations	3 276 231	
Prêts		171 298
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	58 924	1 141 301
Autres créances	35 665	17 060 512
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		279 890 298
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 734	295 041
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		1 000
CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATIONS		
Autres produits d'exploitations		364 659
Production vendue de services	250 498	3 658 700
Autres achats et charges extemes	128 897	2 076 000
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations		
Autres produits financiers	2 622	58 807
Charges financières		34 873 988

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	Montant
Promesse acquisitions titres Gustin	3 465 450
TOTAL	3 465 450

IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
AFFLELOU - 0011 Rue D'ARGENSON 75008 PARIS	SAS	231 481 561	

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Employés	8	
Agents de maitrise	34	
Cadres	13	
Mandataire	1	
TOTAL	56	

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476913 R.C.S. Nanterre

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 R.C.S. Nanterre

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 2020

Aux Associés de la société AFFLELOU

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AFFLELOU relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 19 novembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

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 2019 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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude liée à des redressements notifiés par l'administration fiscale au titre de déficits fiscaux reportables, exposée dans la note « Risque fiscal » de l'annexe aux comptes annuels.

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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président arrêté le 26 octobre 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la Direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication aux Associés appelés à statuer sur les comptes.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

En outre :

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

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

Paris-La Défense, le 27 novembre 2020

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres	DELOITTE & ASSOCIES	
Benoit SCHUMACHER	Cécile REMY	Jean Paul SEGURET

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/07/2020	31/07/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	78 464	34 962	43 501	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				30 752
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	83 489	66 846	16 644	27 623
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	435 794 481		435 794 481	435 922 627
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231	3 276 231
Autres titres immobilisés				
Prêts	178 079		178 079	169 865
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819	23 588 269
ACTIF IMMOBILISE	**463 610 563**	**101 808**	**463 508 755**	**463 015 367**
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				299
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 202 729		1 202 729	1 582 993
Autres créances	17 859 767		17 859 767	10 787 974
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	330 639		330 639	2 017 478
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	144 193		144 193	106 697
ACTIF CIRCULANT	**19 537 328**		**19 537 328**	**14 495 442**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**483 147 891**	**101 808**	**483 046 083**	**477 510 809**

BILAN PASSIF

Rubriques			31/07/2020	31/07/2019
Capital social ou individuel	(dont versé :	231 481 561)	231 481 561	233 531 553
Primes d'émission, de fusion, d'apport			19 553 492	17 703 329
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(33 704 379)	(31 538 008)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(24 822 947)**	**(2 166 370)**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			7 062 937	7 062 937
		CAPITAUX PROPRES	**199 570 664**	**224 593 440**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
		AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques			33 066	136 617
Provisions pour charges				
		PROVISIONS	**33 066**	**136 617**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles			279 890 298	245 016 310
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			112	385
Emprunts et dettes financières divers				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 283 495	2 118 315
Dettes fiscales et sociales			2 267 447	1 724 794
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				18 154
Autres dettes			1 000	3 902 794
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance				
		DETTES	**283 442 353**	**252 780 752**
Ecarts de conversion passif				
		TOTAL GENERAL	483 046 083	477 510 809

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/07/2020	31/07/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**3 263 774**	**645 341**	**3 909 115**	**4 093 836**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 116 807	1 430 110
Autres produits			365 195	228 488
PRODUITS D'EXPLOITATION			**5 391 117**	**5 752 434**
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			4 212 336	4 537 562
Impôts, taxes et versements assimilés			139 175	149 677
Salaires et traitements			3 540 113	3 429 062
Charges sociales			1 679 227	1 648 568
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			32 730	9 796
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			1 865	21 339
Autres charges			49 370	49 245
CHARGES D'EXPLOITATION			**9 654 817**	**9 845 249**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(4 263 699)**	**(4 092 815)**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			61 429	20 099 356
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			1 747	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				1
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**63 175**	**20 099 357**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			34 924 292	36 183 318
Différences négatives de change				3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**34 924 292**	**36 183 321**
RESULTAT FINANCIER			**(34 861 116)**	**(16 083 964)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**(39 124 816)**	**(20 176 779)**

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/07/2020	31/07/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	212 973	2 024 207
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	62 310	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**275 283**	**2 024 207**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(275 283)**	**(2 024 207)**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	346 602	331 123
Impôts sur les bénéfices	(14 923 754)	(20 365 738)
TOTAL DES PRODUITS	**5 454 293**	**25 851 791**
TOTAL DES CHARGES	**30 277 240**	**28 018 161**
BENEFICE OU PERTE	**(24 822 947)**	**(2 166 370)**

PRESENTATION GENERALE

CHIFFRES CLES

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du bilan : 483 046 083 €
- Résultat net comptable : -24 822 947 €

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société SAS AFFLELOU qui ont été établis et arrêtés par le président.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 juillet 2020 sont établis selon les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général 2014 conformément au règlement ANC numéro 2014-03, à l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil National de la Comptabilité et du Comité de Réglementation Comptable.

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 : 3 à 4 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.

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.

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Non applicable

PROVISIONS REGLEMENTEES

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

PROVISIONS POUR RISQUES ET 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 (Arcco 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 : 63 ans pour la catégorie Cadres,
  62 ans pour la catégorie Agents de Maitrise
  62 ans pour la catégorie Ouvriers / Employés
* mode de départ en retraite : Départ volontaire
* taux de charges sociales patronales : taxation de 46,91%
* taux d'évolution des salaires: 3.04 % l'an,

* taux de turn-over : 7.54%,
* taux d'actualisation : 0.74% l'an,
* taux de capitalisation : 0.74 % 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

Epidémie de COVID-19

En fin d'année civile 2019, un nouveau coronavirus, COVID-19, a été détecté en Chine puis a commencé sa diffusion en Europe et notamment dans nos deux pays principaux, la France et l'Espagne. Afin d'endiguer la progression de l'épidémie, la plupart des gouvernements européens ont mis en œuvre à partir de mi-mars un confinement drastique des populations. Ces mesures ont conduit à un arrêt brutal et quasi-total de toutes nos activités, réalisées à plus de 99% par les magasins de nos réseaux, sur une période couvrant quasiment deux mois, à partir de mi-mars jusque mi-mai. Ces mesures ont bien entendu eu pour conséquence immédiate l'effondrement des recettes de nos réseaux, et ce faisant, celles de notre groupe.

Le Groupe a très rapidement réagi à ce contexte exceptionnel.

Au plan financier, nos efforts ont porté d'abord sur l'accompagnement de nos franchisés. L'arrêt brutal de l'activité a en effet provoqué une quasi disparition de leurs recettes tandis que les charges et approvisionnements continuaient de se présenter au paiement. Nous avons donc accompagné nos franchisés dans leurs diverses démarches (chômage partiel, négociations avec les bailleurs, dispositifs fiscaux, aides ponctuelles), et également facilité l'octroi de financements, le cas échéant avec notre garantie. Enfin, nous avons décalé une part des échéances de mars à mai, pour un total de plus de 30 millions d'euros, dont le remboursement est pour l'essentiel programmé sur l'exercice à venir, l'encours au 31 juillet ayant déjà été ramené autour de 25 millions d'euros.

Au plan du groupe AFFLELOU, les mesures mises en œuvre par les gouvernements, principalement les dispositifs de chômage partiel, ainsi que l'optimisation de nos charges durant les mois de mars à mai, ont permis de limiter l'impact financier de la pandémie. A titre de précaution, le Groupe a toutefois sollicité ses partenaires bancaires pour la mise en œuvre d'un prêt garanti par l'Etat (PGE) pour 30 millions d'euros, encaissé courant Juillet 2020.

Fusion et absorption de la société Tchin Management 3

La société AFFLELOU a absorbé le 31 janvier 2020 par voie de fusion-absorption la société Tchin Management 3, laquelle a été dissoute sans liquidation à effet rétroactif du premier jour de l'exercice soit au 1er août 2019. Les opérations suivantes ont été constatées au niveau de la société AFFLELOU par décision du Président en date du 27 janvier 2020 :

- Augmentation de capital en numéraire de 2 546 504,35 euros pour le porter à 236 078 157,55€ par l'émission de 4 768 922 ADP D, de 0,534 euro de valeur nominale chacune augmentée d'une prime de fusion globale de 10 443 939,18 euros.
- Réduction de capital en numéraire d'un montant nominal de 4 596 596,70 euros pour le porter à 231 481 560,85 euros par annulation de 8 607 859 actions, de 0,534 euros de valeur nominale chacune, dans le cadre de la fusion-absorption de la société Tchin Management 3.

Détails des flux de fusion :

Libellé	Solde avant fusion au 31/07/2019	Impact fusion	Solde après fusion au 31/07/2020
ACTIF			
Titres participations	128 146,01	-128 146,01	0,00
Immobilisations financières	**128 146,01**	**-128 146,01**	**0,00**
Comptes courants	1 228,80	-1 228,80	0,00
Autres créances	**1 228,80**	**-1 228,80**	**0,00**
PASSIF			
Capital souscrit appelé versé	233 531 553,20	-2 049 992,36	231 481 560,84
Primes d'emission	15 641 509,18		15 641 509,18
Prime de fusion	2 061 819,45	1 890 163,15	3 951 982,60
Report à nouveau deficit	-33 704 378,63		-33 704 378,63
Provisions réglementées	7 062 936,63		7 062 936,63
Capitaux propres	**224 593 439,83**	**-159 829,21**	**224 433 610,62**

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

CREANCES ET DETTES

Détail des mouvements des dettes financières

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 2020, les OCA sont valorisées à 279 890 297 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.

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 %. Le 31 juillet 2019, les OC ADP ont été totalement remboursés. 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 17juillet 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.

Aucune opération a été réalisée sur l'exercice en cours.

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 (1 472 K€), du CICE (46K€) et de la TVA (282 K€).

AUTRES DETTES

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

CAPITAL SOCIAL

Le capital social s'élève à 231 481 461 euros , composé de 433 486 069 actions entièrement libérées de valeur nominale de 0,534 euro, dont 420 218 676 actions ordinaires et des actions avec droit préférentiel sans droit de vote, dont 13 267 393 actions avec droit préférentiel de catégorie D.

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.

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 515 milliers d'euros en 2020 et 415 milliers d'euros en 2019.

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.

INTEGRATION FISCALE

Pour l'exercice clos au 31 juillet 2020, 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)

Impôts sur les sociétés et convention d'intégration fiscale :

Au 31 juillet 2020, 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 (15 974 363) €, IS négatif profit de l'intégration fiscale.

Le déficit fiscal d'ensemble de l'exercice s'élève à 19 841 470 €, ce qui porte le déficit fiscal d'ensemble restant à reporter à 245 994 920 € à fin juillet 2020.

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 communs de placement proposés par la banque Natixis.

Le montant de la provision au 31 juillet 2020 s'élève à 405 402 €.

Risque fiscal

En décembre 2018, le Groupe a reçu un projet de redressement de l'administration fiscale au titre de l'impôt sur les résultats des exercices clos le 31 juillet 2013, 2014 et 2015. Ce dernier porte sur la déductibilité des charges d'intérêts de 14% sur les obligations convertibles émises en juillet 2012, dans le cadre de l'acquisition du Groupe par LBO, pour un montant d'environ 203 millions d'euros. L'administration fiscale française rejette la déductibilité des intérêts de ces obligations convertibles au titre que l'émission de ces obligations sont assimilable à un financement en fonds propres par les principaux actionnaires, ce qui constitue un abus de droit. Le Groupe, sur la base de l'analyse effectuée à ce stade par ses conseils juridiques et fiscaux, a contesté ce projet de redressement dans une réponse envoyée à l'administration fiscale française en février 2019 et, en conséquence, n'a pas modifié son approche en matière de déficits fiscaux reportables tels que constatés au bilan. Néanmoins, si la position des autorités fiscales françaises prévalait, la résolution éventuelle de ces procédures réduirait le montant des déficits fiscaux reportables, soit environ 56 millions d'euros d'actifs d'impôts différés suivant les premières estimations et pourrait conduire à un paiement de l'impôt sur le résultat de la période redressée et des exercices suivants jusqu'à l'exercice clos du 31 juillet 2020. Dans ce cadre, l'estimation du décaissement maximal serait de 14 millions d'euros.

FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La France, l'Espagne et de nombreux autres pays Européens ont adopté de nouvelles mesures de protection sanitaire depuis fin octobre pour endiguer l'accroissement du nombre de cas Covid 19 rencontrés ces dernières semaines. Il est trop tôt pour estimer l'impact négatif de ce re-confinement sur l'activité du Groupe à ce jour dans la mesure où la durée du confinement est encore incertaine. Il convient toutefois de souligner que les magasins d'optique et d'audio font partie de la liste des magasins autorisés à ouvrir et recevoir du public dans les conditions sanitaires qu'exigent cette situation et qu'à la date à laquelle est établi le présent rapport, soit environ une quinzaine de jours après le début du confinement, la quasi-totalité des magasins sont ouverts et que la baisse d'activité constatée est limitée.

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 586 969 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 2020, aucun BSA n'a été exercé.

Promesse de cession de titres

En date du 13 juin 2019, a été signée une promesse de cession de titres pour 7 magasins auprès d'un de nos franchisés en France. Une caution de 934.500€ qui correspond à 15% du prix estimé a été versée.
Au cours de l'exercice, un des magasins a été vendu à l'un de nos franchisé, ce qui a conduit au remboursement de 322.950€ de la caution versée.

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
Frais d'établissement et de developpement			
Autres postes des immobilisations incorporelles	43 964		65 252
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**43 964**		**65 252**
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport	83 489		
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**83 489**		
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	439 198 858		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	23 758 134		959 566
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**462 956 992**		**959 566**
TOTAL GENERAL	**463 084 445**		**1 024 818**

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de developpement				
Autres postes des immobilisations incorporelles	30 752		78 464	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**30 752**		**78 464**	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn.,matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport			83 489	
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**83 489**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		128 146	439 070 712	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		339 802	24 377 898	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**467 948**	**463 448 610**	
TOTAL GENERAL	**30 752**	**467 948**	**463 610 563**	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	13 212	21 751		34 962
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**13 212**	**21 751**		**34 962**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales,agenc.,aménag.				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agenc. et aménag. divers				
Matériel de transport	55 867	10 979		66 846
Matériel de bureau et informatique, mobilier				
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**55 867**	**10 979**		**66 846**
TOTAL GENERAL	69 078	32 730		101 808

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	amortissements fin exercice
Frais d'établmt							
Autres incorp.							
INCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Valeurs brutes

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Titres de participation Groupe	428 859 691		128 146	428 731 545
Frais d'acquisition sur titres	7 062 937			7 062 937
Créances rattachées à des participations				
Bons de souscription d'actions	3 276 231			3 276 231
Prêt	169 865	25 066	16 852	178 079
Autres prêts				
Autres immobilisations financières	190	611 550		611 740
Mali de fusion	23 588 079			23 588 079
TOTAL	462 956 992	636 616	144 998	463 448 610

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	7 062 937			7 062 937
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	**7 062 937**			**7 062 937**
Provisions pour litiges	70 000		70 000	
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	66 617	1 865	35 416	33 066
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**136 617**	**1 865**	**105 416**	**33 066**
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	**7 199 554**	**1 865**	**105 416**	**7 096 003**
Dotations et reprises d'exploitation		1 865	105 416	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Rubriques	Situation et mouvements				
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions		Provisions à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'ex.	
Provision litiges prud'hommaux	70 000		70 000		
Provision autres risques	66 617	1 865		35 416	33 066
TOTAL	136 617	1 865	70 000	35 416	33 066

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231
Prêts	178 079	6 781	171 298
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 202 729	1 202 729	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 891	3 891	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	6 164	6 164	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	1 577 935	1 577 935	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	282 508	282 508	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	15 985 567	15 985 567	
Débiteurs divers	3 702	3 702	
Charges constatées d'avance	144 193	144 193	
TOTAL GENERAL	46 860 818	19 213 470	27 647 348

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	25 066
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	16 852
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	279 890 298			279 890 298
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	112	112		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 283 495	1 283 495		
Personnel et comptes rattachés	1 187 240	1 187 240		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	777 645	777 645		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	174 736	174 736		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	127 826	127 826		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 000	1 000		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	283 442 353	3 552 055		279 890 298

Emprunts souscrits en cours d'exercice	34 874 100
Emprunts remboursés en cours d'exercice	385
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

AUTRES CREANCES

Valeurs brutes

Ce poste comprend les créances en compte courant vis-à-vis de sociétés du Groupe ainsi que les créances sur l'état au titre de la TVA. La variation de l'exercice se détaille comme suit :

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Fournisseurs débiteurs	3 702			3 702
Personnel et organismes sociaux	1 131	38 936	(30 012)	10 054
Etat et collectivitées	2 785 209	282 508	(1 267 274)	1 860 443
Comptes courant associés	7 997 932	30 806 758	(21 708 514)	15 985 567
Débiteurs divers				
Total	10 787 974	31 128 201	(23 005 800)	17 859 767

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Montant
Frais financiers	42 484
Honoraires	52 471
Assurances	16 445
Locations	27 301
Formations	1 289
Documentations	1 216
Etude	345
Medecine du travail	2 642
	144 193

DETTES FINANCIERES

Détail des mouvements

Détail des mouvements	31/07/2019	Augmentations	Diminutions	31/07/2020
Emprunts obligataires	245 016 310	34 873 988		279 890 298
Intérêts sur emprunts obligataires				
Intérêts bancaire	385	112	(385)	112
Total	**245 016 695**	**34 874 100**	**(385)**	**279 890 410**

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Chiffre d'affaires est ventilé par secteur d'activité

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/07/2020	Total 31/07/2019	%
Production vendue de services	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836	-4,51 %
TOTAL	3 263 774	645 341	3 909 115	4 093 836	-4,51 %

CHARGES A PAYER

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés frais généraux	708 542
Dettes fournisseurs et comptes rattachés publicité	
Dettes sociales	1 501 988
Dettes fiscales	2 639
Intérêts courus sur découvert	112
Avoirs à établir	
TOTAL	2 213 281

TRANSFERTS DE CHARGES

Nature des transferts	Montant
Transferts de charges - Personnel	418
Transferts de charges - Exploitations	1 010 973
TOTAL	1 011 391

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Charges financières	Montant
Dotations financières aux amortissements et aux provisions	0
Intérêts et charges assimilés	34 887 028
Différences négatives de change	0
Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	0
Autres intérêts et charges assimilés	37 264
TOTAL	34 924 292

Produits financiers	Montant
Reprises financières sur dépréciations et provisions	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0
Produits financiers de participations	61 429
Différences positives de changes	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobiliières	0
Autres intérêts et produits assimilés	1 747
TOTAL	63 175

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant
Autres charges exceptionnelles	210 973
Dommages et interets	64 310
TOTAL	275 283

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	420 218 676	4 768 922	(3 487 562)	0,53
Actions préférentielles	13 267 393		(5 120 297)	0,534

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice			Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs			224 593 440
Distributions sur résultats antérieurs			
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs			224 593 440
Variations en cours d'exercice		**En moins**	**En plus**
Variations du capital		2 049 992	
Variations des primes liées au capital			1 850 163
Variations des réserves			
Variations des subventions d'investissement			
Variations des provisions réglementées			
Autres variations			
Résultat de l'exercice		23 772 338	
	SOLDE	**23 972 167**	
Situation à la clôture de l'exercice			**Solde**
Capitaux propres avant répartition			200 621 273

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

1 - Origine		Montant
Report à nouveau antérieur		(33 704 379)
Résultat de l'exercice		(24 822 947)
dont résultat courant avant impôts :		(24 201 062)
	TOTAL	(58 527 325)

2 - Affectations		Montant
Report à nouveau		(58 527 325)
	TOTAL	(58 527 325)

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres*	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT	279 930 394	100	435 794 481		1 583 943
11 Rue d'Argenson - 75008 PARIS	28 310 066		435 794 481		24 732 907
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES PARTICIPATIONS					

* Les Capitaux Propres sont hors Capital Social et résultat de l'exercice

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

AFFLELOU est la société mère consolidante.
Elle consolide à ce titre les sociétés du périmetre ci-dessous au 31 juillet 2020 :

Dénomination	Siège social	Pays	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts
Afflelou	Paris	France	Société mère	100	100
3AB Optique Développement	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou Franchiseur	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou International	Luxembourg	Luxembourg	IG	100	100
Alain Afflelou Belgique	Bruxelles	Belgique	IG	100	100
Alain Afflelou Espãna	Madrid	Espagne	IG	100	100
Optical Finance Espana	Madrid	Espagne	IG	100	100
Alain Afflelou Audiologo	Madrid	Espagne	IG	100	100
Alain Afflelou Portugal	Lisbonne	Portugal	IG	100	100
3AB Optique Expansion	Paris	France	IG	100	100
Optical Finance	Paris	France	IG	100	100
AA Asia limited	Hong Kong	Chine	IG	100	100
Optical Finance Belgique	Bruxelles	Belgique	IG	100	100
Lion Seneca France Audio	Paris	France	IG	100	100
AA LATAM	Madrid	Espagne	IG	100	100
Groupe AAO :					
F2L	Paris	France	IG	100	100
Alain Afflelou Optico	Madrid	Espagne	IG	100	100
Arkania Vision	Barcelone	Espagne	IG	100	100
Groupe LOA :					
L'opticien Afflelo	Paris	France	IG	100	100
AA-OC MAG	Paris	France		Fusion	
Autres sociétés succursalistes :					
Academie Vision	Paris	France	IG	100	100
Groupe optique Méditéranée	Paris	France	IG	100	100
Cathare Optique	Paris	France	IG	100	100

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

Part des entreprises liées et particiaptions au 31/07/2020

Rubriques	Participations	Parties liées
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	435 794 481	
Créances rattachées à des participations	3 276 231	
Prêts		171 298
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	58 924	1 141 301
Autres créances	35 665	17 060 512
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		279 890 298
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 734	295 041
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		1 000
CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATIONS		
Autres produits d'exploitations		364 659
Production vendue de services	250 498	3 658 700
Autres achats et charges externes	128 897	2 076 000
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations		
Autres produits financiers	2 622	58 807
Charges financières		34 873 988

IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
AFFLELOU - 0011 Rue D'ARGENSON 75008 PARIS	SAS	231 481 561	

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Employés	8	
Agents de maitrise	34	
Cadres	13	
Mandataire	1	
TOTAL	56	