

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 17/02/2022 sous le numéro de dépôt 20411

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/07/2021	31/07/2020
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	132 964	79 265	53 699	43 501
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur Immo. Incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	83 488	75 788	7 700	16 644
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	435 794 481		435 794 481	435 794 481
Créances rattachées à des participations	3 276 231		3 276 231	3 276 231
Autres titres immobilisés				
Prêts	349 697 568		349 697 568	178 079
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819	24 199 819
ACTIF IMMOBILISE	813 184 551	155 053	813 029 498	463 508 755
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 307 109		1 307 109	1 202 729
Autres créances	81 395 360		81 395 360	17 859 767
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	355 509		355 509	330 639
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	115 521		115 521	144 193
ACTIF CIRCULANT	83 173 499		83 173 499	19 537 328
Frais d'émission d'emprunts à étaler	8 989 919		8 989 919	
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	905 347 969	155 053	905 192 916	483 046 083

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

BILAN PASSIF

Rubriques	31/07/2021	31/07/2020
Capital social ou individuel (dont versé : 231 481 561)	231 481 561	231 481 561
Primes d'émission, de fusion, d'apport	19 553 492	19 553 492
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(58 527 325)	(33 704 379)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(31 378 519)	(24 822 947)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	7 062 937	7 062 937
CAPITAUX PROPRES	168 192 145	199 570 664
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	46 681	33 066
Provisions pour charges		
PROVISIONS	46 681	33 066
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles	181 177 491	279 890 298
Autres emprunts obligataires	489 653 264	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		112
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 712 760	1 283 495
Dettes fiscales et sociales	4 105 952	2 267 447
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	15 600	
Autres dettes	58 289 023	1 000
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	736 954 091	283 442 353
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	905 192 916	483 046 083

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/07/2021	31/07/2020
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 468 157	685 524	4 153 681	3 909 115
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 468 157	685 524	4 153 681	3 909 115
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			9 709 335	1 116 807
Autres produits			335 103	365 195
PRODUITS D'EXPLOITATION			14 198 119	5 391 117
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			14 212 199	4 212 336
Impôts, taxes et versements assimilés			107 825	139 175
Salaires et traitements			5 868 529	3 540 113
Charges sociales			2 696 666	1 679 227
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			417 780	32 730
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			35 079	1 865
Autres charges			54 026	49 370
CHARGES D'EXPLOITATION			23 392 104	9 654 817
RESULTAT D'EXPLOITATION			(9 193 986)	(4 263 699)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			3 643 666	61 429
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				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			3 643 666	63 175
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			41 105 893	34 924 292
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			41 105 893	34 924 292
RESULTAT FINANCIER			(37 462 226)	(34 861 116)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(46 656 212)	(39 124 816)

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/07/2021	31/07/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 000	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 000	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	383 359	212 973
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		62 310
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	383 359	275 283
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(382 359)	(275 283)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	579 968	346 602
Impôts sur les bénéfices	(16 240 020)	(14 923 754)
TOTAL DES PRODUITS	17 842 785	5 454 293
TOTAL DES CHARGES	49 221 304	30 277 240
BENEFICE OU PERTE	(31 378 519)	(24 822 947)

Annexes

PRESENTATION GENERALE

CHIFFRES CLES

- **Durée de l'exercice : 12 mois**
- **Total du bilan : 905 192 916 €**
- **Résultat net comptable : -31 378 519 €**

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 2021 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.

FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT

La société a choisi d'étaler les frais d'émission d'emprunt. Ils sont comptabilisés en charges à répartir et étalés sur la durée de l'emprunt. Lorsque l'emprunt est remboursé par anticipation, les frais liés sont alors passés en charges pour leur valeur résiduelle.

PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS

Non applicable

PROVISIONS REGLEMENTEES

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

PROVISIONS POUR RISQUES 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.

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

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

- * table de mortalité : TF-TH 14/16
- * 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 Maîtrise
62 ans pour la catégorie Ouvriers / Employés
- * mode de départ en retraite : Départ volontaire
- * taux de charges sociales patronales : taxation de 46,8 %
- * taux d'évolution des salaires: 3.2 % l'an,
- * taux de turn-over : 8,5 %,
- * taux d'actualisation : 0.7% 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

EPIDEMIE DE COVID-19

À la fin de l'année civile 2019, une nouvelle souche de coronavirus a été détectée à Wuhan, en Chine, avant de se propager en Europe, et notamment dans nos deux principaux pays, la France et l'Espagne. En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré le COVID 19 pandémie mondiale et les autorités gouvernementales du monde entier ont mis en œuvre des mesures pour réduire la propagation du COVID 19. La pandémie du coronavirus COVID-19 a continué de peser sur l'activité du Groupe sur une bonne part de l'exercice clos au 31 Juillet 2021.

L'exercice a été marqué par une première phase de très fort dynamisme, résultant de la réouverture à la suite du premier confinement qui s'était traduit par 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, de mi-mars jusque mi-mai 2020. Jusque fin octobre 2020, nos réseaux ont enregistré une forte dynamique (progression de 15% des ventes au cours du premier trimestre, par rapport à la même période de l'exercice précédent) résultant d'un effet de rattrapage massif des ventes qui avaient été suspendues lors du premier confinement.

Cette dynamique a été ralentie par une nouvelle période de confinement principalement sur le mois de novembre 2020. La plupart des commerces ont été fermés au cours de cette période dans nos principales implantations, mais les commerces d'optique et d'aides auditives considérés comme essentiels ont pu rester ouverts. Malgré cela, l'activité de nos réseaux a été ralentie, notamment dans les centres commerciaux affectés par une chute de trafic importante. Il en a été de même dans une seconde période de restriction à partir de mi-janvier, au cours de laquelle principalement en France, des mesures restrictives ont été imposées sur les magasins de centres commerciaux. Cette nouvelle phase de restriction a duré en France jusque mi-mai et a concerné au plus fort de ce nouvel épisode, plus de 150 points de vente et l'équivalent de 20% de ventes historiques de l'ensemble de nos réseaux. Sur les derniers mois d'activité de l'exercice clos au 31 juillet 2021, le Groupe a retrouvé des niveaux d'activité en légère hausse par rapport à l'exercice clos au 31 juillet 2020, tout en bénéficiant du dynamisme exceptionnel sur l'activité d'aides auditives depuis le début de l'année calendaire 2021.

Le Groupe a continué de piloter son action vis-à-vis du réseau et des clients finaux dans le contexte changeant produit par la pandémie comme il l'avait fait durant l'exercice précédent. Sur le plan financier, les avances d'environ 25,7 millions d'euros consenties aux franchisés à fin juillet 2020 ont été remboursées régulièrement et ont été ramenées à moins de 0,2 million d'euros en fin d'exercice, y compris des aides ponctuelles consenties lors des épisodes successifs de restriction. Notre réseau de franchisés ainsi que notre dispositif succursaliste ont en outre bénéficié de l'accompagnement de l'Etat pour faire face aux restrictions affectant les centres commerciaux.

Le Groupe a bénéficié des mesures françaises de soutien gouvernemental suivantes :

- aides au titre du fonds de solidarité pour 0,6 million d'euros;
- aide EBE dites « coût fixes » à hauteur de 1 million d'euros;
- indemnités de chômage partiel à hauteur de 1 million d'euros.

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

Par ailleurs, le Groupe a également bénéficié d'avoirs des bailleurs à hauteur de 1 087 milliers d'euros au 31 juillet 2021 contre 453 milliers d'euros au 31 juillet 2020.

EVOLUTION DE LA DETTE GROUPE

Compte tenu des performances très satisfaisantes du réseau et du redressement rapide de l'activité après le premier confinement de mars à mai 2020, le Groupe a continué au cours de l'exercice passé de se désendetter.

En conséquence, et eu égard à un marché de la dette bien orienté, il a été décidé d'anticiper l'échéance de la dette financière du Groupe via un refinancement de sa dette extérieure (dette obligataire à haut rendement High Yield) d'échéance 2023. Le refinancement du Groupe a été réalisé le 19 mai 2021 au niveau de la maison mère, via l'émission de deux tranches obligataires, l'une de 410 millions d'euros, au taux fixe de 4,25% l'an à échéance mai 2026, et l'autre, subordonnée à la première, de 75 millions d'euros, au taux variable Euribor + 8% l'an et à échéance mai 2027. Ces nouvelles dettes, venant en remplacement de la dette extérieure antérieure d'un montant de 415 millions d'euros, additionnées avec la trésorerie du Groupe à cette date, ont également permis de procéder au remboursement anticipé de 135 millions d'euros de dette convertible détenue par les actionnaires du groupe. Le Groupe a également procédé à l'occasion de cette émission obligataire au remboursement anticipé du prêt garanti par l'état de 30 millions d'euros.

Les nouvelles dettes sont assorties, comme par le passé d'une ligne de crédit dite revolving credit facility (RCF) de 30 millions d'euros à maturité de 4,5 ans au taux variable Euribor + 3% en cas de tirage (avec révision possible des marges à la baisse en fonction du levier).

Ces opérations stabilisent à moyen terme les ressources du Groupe tout en ayant permis un remboursement anticipé de 135 millions d'euros d'obligations convertibles auprès des actionnaires.

CHANGEMENT DE GOUVERNANCE DU GROUPE

En date du 13 novembre 2020, l'Assemblée Générale des actionnaires du Groupe a nommé la Société Marelle Partners représentée par Rachel Marouani, en tant que Présidente du conseil d'administration, en remplacement de Didier Pascual.

En date du 21 décembre 2020, Didier Pascual a été révoqué de ses fonctions d'administrateur et de Président de la Société. A cette même date, la Société Royal Advisory, représentée par Tarek Hosni a été nommée administrateur au sein du conseil d'administration et Présidente d'AFFLELOU, en remplacement de Didier Pascual.

Enfin, en date du 20 mai 2021, Alain Pourcelot a pris ses fonctions en remplacement de Royal Advisory représentée par Tarek Hosni, démissionnaire, en tant qu'administrateur au sein du conseil d'administration de la société AFFLELOU et Président du Groupe AFFLELOU, fonction qu'il occupe à la date de publication de ces comptes.

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 2021, les OCA sont valorisées à 181 177 490 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 novembre 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.

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 (1 760 K€), du CICE (46K€).

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 231 481 561 euros, composé de 433 486 069 actions entièrement libérées de valeur nominale de 0,534 euro, dont 415 449 754 actions ordinaires et des actions avec droit préférentiel sans droit de vote, dont 18 036 315 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 différents mandataires sociaux du Conseil d'Administration, incluant les contrats de travail, les conventions de mandat social, les fonctions de dirigeant, versée et comptabilisée par le Groupe s'est élevée à 2 450 milliers d'euros en 2021 et 515 milliers d'euros en 2020. Le montant de ces rémunérations comprend également les indemnités de départ, de résiliation ou de révocation.

Avantages à long terme

Outre les avantages liés au régime de retraite à prestations définies, décrit en 6.2.14, la Société a souscrit une police d'assurance de type GSC ("garantie sociale des dirigeants et chefs d'entreprise") au profit du Président pour une période d'indemnisation de dix-huit (18) mois et comprenant une couverture de 70% de sa rémunération nette (la "GSC"). Les cotisations à la GSC constituent un avantage en nature soumis aux cotisations de sécurité sociale et à l'impôt sur le revenu.

Il est prévu par ailleurs qu'en cas de résiliation du mandat du Président par le Conseil d'administration ou les actionnaires de la Société au cours des 12 premiers mois de son mandat social, le Président aura droit à 70 % de sa rémunération fixe mensuelle, versée mensuellement par la Société pendant une période de 18 mois, à condition que ledit Président soit inscrit comme chômeur auprès de Pôle Emploi.

Si la résiliation du mandat du Président par le Conseil d'administration ou les actionnaires de la Société intervient entre le 13^e et le 18^e mois de son mandat social, le Président a droit, à partir du 13^{ième} mois suivant la date de résiliation, de percevoir 70% de sa rémunération fixe mensuelle, versée mensuellement par la Société pendant une période de 6 mois, à condition que ledit Président soit inscrit au chômage auprès de Pôle Emploi.

INTEGRATION FISCALE

Pour l'exercice clos au 31 juillet 2021, 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 2021, 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 du produit d'impôt sur les bénéfices provenant des filiales est de 18 065 763€.

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

Le résultat d'ensemble bénéficiaire de l'exercice du groupe d'intégration fiscale s'élève à 6 306 174€ après imputation des déficits pour 7 306 174€, ce qui porte le déficit fiscal d'ensemble restant à reporter à 118 313 400€ à fin juillet 2021.

La charge d'impôts de l'intégration fiscale s'élève à 1 894 031 €.

Participation

Suite à la dénonciation de l'accord de 2002, un nouvel accord de participation groupe, auquel est rattaché AFFLELOU a été conclu en décembre 2020. 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 2021 s'élève à 564 061 €.

Risque fiscal

Un avis de redressement fiscal a été notifié en décembre 2018 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 caractérise d'abus de droit la déductibilité des intérêts de ces obligations convertibles. Le Groupe, sur la base de l'analyse effectuée par ses conseils juridiques et fiscaux, a contesté la position de l'administration fiscale française dans une réponse envoyée en février 2019. Le groupe a cependant reçu un avis de vérification le 7 avril 2021 concernant les exercices 2016 à 2020. Depuis lors, des discussions sont intervenues avec les autorités fiscales, et ont conduit à l'acceptation d'un accord avec elles. Le règlement d'ensemble signé avec l'administration fiscale, outre le fait de clore définitivement le litige et de supprimer les éventuels risques de poursuite pour abus de droits, génère une diminution de 120 millions d'euros du déficit reportable sans décaissement d'impôts et sans pénalité.

FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Signature d'un règlement d'ensemble avec les autorités fiscales le 13 septembre 2021 concernant le litige relatif à la déductibilité fiscale des charges d'intérêts des obligations convertibles émises par la société.

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 467 045 euros.

Nantissements

Dans le cadre du refinancement la dette, le Groupe a donné les engagements suivants :

- dette garantie par 3ABOD, Alain Afflelou Franchiseur, LOA, LSFA, AAI et 3ABOE ;
- nantissement des titres des sociétés 3ABOD, AAFR, LOA, LSFA, 3ABOE, AAI, ainsi que des principaux comptes bancaires des filiales ;
- nantissement des comptes courants d'associés avec les filiales susmentionnées.

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 2021, 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 de 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 clos au 31/07/2020, un des magasins a été vendu à l'un de nos franchisés, ce qui a conduit au remboursement de 322.950€ de la caution versée.

Aucune opération n'a été effectuée au cours de l'exercice clos au 31/07/2021.

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

ENGAGEMENTS RECUS

Convention RCF

Mise en place d'une ligne de crédit RCF de 30 millions d'euros avec une durée de 54 mois à compter de mai 2021.

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes des Immobilisations incorporelles	78 464		54 500
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	78 464		54 500
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	439 070 712		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	24 377 898		349 527 270
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	463 448 610		349 527 270
TOTAL GENERAL	463 610 563		349 581 770

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes des Immobilisations incorporelles			132 964	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			132 964	
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		1	83 488	
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1		83 488	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			439 070 712	
Autres titres Immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		7 781	373 897 387	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	7 781		812 968 099	
TOTAL GENERAL	7 782		813 184 551	

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	34 962	44 302		79 265
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	34 962	44 302		79 265
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	66 846	8 943	1	75 788
Matériel de bureau et informatique, mobilier				
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	66 846	8 943	1	75 788
TOTAL GENERAL	101 808	53 246	1	155 053

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	

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	Augmentation:	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler		9 354 453	364 534	8 989 919
Primes de remboursement des obligations				

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Valeurs brutes

Détail des mouvements	31/07/2020	Augmentations	Diminutions	31/07/2021
Titres de participation Groupe	428 731 545			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	178 079	346 184 910	7 781	346 355 208
Autres prêts				
Autres immobilisations financières	611 740			611 740
Mali de fusion	23 588 079			23 588 079
TOTAL	463 448 610	346 184 910	7 781	809 625 739

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				
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	33 066	35 079	21 464	46 681
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	33 066	35 079	21 464	46 681
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	7 096 003	35 079	21 464	7 109 618
Dotations et reprises d'exploitation		35 079	21 464	
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 autres risques	33 066	35 079		21 464	46 681
TOTAL	33 066	35 079		21 464	46 681

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

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	349 697 568	1 000	349 696 568	
Autres immobilisations financières	24 199 819		24 199 819	
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 307 109	1 307 109		
Créance représentative de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	12 039	12 039		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	46 167	46 167		
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	1 119 240	1 119 240		
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	87	87		
Etat, autres collectivités : créances diverses				
Groupe et associés	80 202 227	80 202 227		
Débiteurs divers	15 600	15 600		
Charges constatées d'avance	115 521	115 521		
TOTAL GENERAL	459 991 608	82 818 990	377 172 618	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	346 184 910			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	7 781			
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	181 177 491			181 177 491
Autres emprunts obligataires	489 653 264	4 653 264	410 000 000	75 000 000
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 712 760	3 712 760		
Personnel et comptes rattachés	2 458 704	2 458 704		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 331 972	1 331 972		
Etat : impôt sur les bénéfices	74 337	74 337		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	180 825	180 825		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	60 113	60 113		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	15 600	15 600		
Groupe et associés	58 288 705	58 288 705		
Autres dettes	318	318		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	736 954 091	70 776 600	410 000 000	256 177 491
Emprunts souscrits en cours d'exercice	525 940 458			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	135 000 001			
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	31/07/2020	Augmentations	Diminutions	31/07/2021
Fournisseurs débiteurs	3 702	15 600	(3 702)	15 600
Personnel et organismes sociaux	10 054	12 039	(10 054)	12 039
Etat et collectivités	1 860 443	2 222 431	(2 917 379)	1 165 494
Comptes courant associés	15 985 567	526 159 355	(461 942 696)	80 202 227
Débiteurs divers				
Total	17 859 767	528 409 425	(464 873 831)	81 395 360

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Montant
Frais financiers	20 977
Honoraires	53 304
Formation	4 422
Abonnement divers	831
Document générale	492
Medecine du travail	4 605
Location	28 139
Assurance	2 750
	115 521

DETTES FINANCIERESDétail des mouvements

Détail des mouvements	31/07/2020	Augmentations	Diminutions	31/07/2021
Emprunts obligataires	279 890 298	521 287 194	(135 000 001)	666 177 491
Intérêts sur emprunts obligataires		4 653 264		4 653 264
Emprunts et dettes financières divers				
Intérêts bancaire	112		(112)	
Total	279 890 410	525 940 458	(135 000 113)	670 830 755

PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir	Montant
<u>Autres immobilisations financières</u>	3 342 360
intérêts courrus	3 342 360
<u>Autres créances</u>	15 600
Avoirs à recevoir divers	15 600
TOTAL	3 357 960

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 31/07/2021	Total 31/07/2020	%
Production vendue de services	3 468 157	685 524	4 153 681	3 909 115	6,26 %
TOTAL	3 468 157	685 524	4 153 681	3 909 115	6,26 %

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

CHARGES A PAYER

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés frais généraux	3 222 872
Dettes fournisseurs et comptes rattachés publicité	
Dettes sociales	3 538 478
Dettes fiscales	1 876
Intérêts courus	4 653 582
Avoirs à établir	
TOTAL	11 416 808

TRANSFERTS DE CHARGES

Nature des transferts	Montant
Transfert de charges - Personnels	333 417
Transfert de charges - Frais d'emprunts	9 354 453
TOTAL	9 687 870

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Charges financières	Montant
Dotations financières aux amortissements et aux provisions	0
Intérêts et charges assimilés	41 084 387
Différences négatives de change	0
Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	0
Autres intérêts et charges assimilés	21 506
TOTAL	41 105 893

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	3 643 666
Différences positives de changes	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	0
Autres intérêts et produits assimilés	0
TOTAL	3 643 666

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant
Domages et interets	59 000
Autres charges exceptionnelles	324 359
TOTAL	383 359

Nature des produits	Montant
Produits de cesslons d'éléments d'actif	1 000
TOTAL	1 000

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	415 449 754			0,53
Actions préférentielles	18 036 315			0,53

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		199 570 664
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		199 570 664
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
Résultat de l'exercice	31 378 519	
	SOLDE	31 378 519
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		168 192 145

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

1 - Origine		Montant
Report à nouveau antérieur		(58 527 325)
Résultat de l'exercice		(31 378 519)
dont résultat courant avant impôts :		(46 656 212)
TOTAL		(89 905 845)
2 - Affectations		Montant
Report à nouveau		31 378 519
TOTAL		31 378 519

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres*	Divid.encaiss.	Val. nette Titres	Cautions	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT	279 930 394	100	435 794 481		1 588 140
11 Rue d'Argenson - 75008 PARIS	53 042 973		435 794 481		2 680 007

PARTICIPATIONS (10 à 50%)

AUTRES PARTICIPATIONS

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

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

AFFLELOU est la société mère consolidante.

Elle consolide à ce titre les sociétés du périmètre ci-dessous au 31 juillet 2021 :

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 España	Madrid	Espagne	IG	100	100
Optical Finance Espana	Madrid	Espagne	Fusion	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	Fusion	100	100
Groupe LOA :					
L'opticien Afflelo	Paris	France	IG	100	100
Ottica	Paris	France	IG	100	100
Autres sociétés succursalistes :					
Academie Vision	Paris	France	IG	100	100
Groupe optique Méditerranée	Paris	France	IG	100	100
Cathare Optique	Paris	France	IG	100	100

ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

Part des entreprises liées et participations au 31/07/2021

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	352 618 591	
Prêts		354 208
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	81 731	1 222 878
Autres créances	74 109 124	6 093 103
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		181 177 491
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		58 288 705
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 727	605 193
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATIONS		
Autres produits d'exploitations		335 086
Production vendue de services	274 479	3 879 202
Autres achats et charges externes	129 700	2 201 691
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
Produits de participations		
Autres produits financiers	3 572 060	71 606
Charges financières		36 428 724

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	Montant
Promesse acquisitions titres Gustin	3 465 450
Indemnités de départs en retraite	467 045
TOTAL	3 932 495

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
AFFLELOU - 11 Rue D'ARGENSON 75008 PARIS 8E	SAS	231 481 561	

SAS AFFLELOU

Comptes annuels au 31/07/2021

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Mandataire	1	
Cadre	40	
Agent de maîtrise	9	
Employé	7	
Apprenti	1	
TOTAL		58

AFFLELOU

**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 28 JANVIER 2022**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JUILLET 2021
TROISIEME DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE**

[...]

TROISIEME DECISION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 juillet 2021

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 2021 et (ii) du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes clos le 31 juillet 2021, constatant que le résultat comptable de l'exercice fait ressortir une perte de 31.378.519 € euros, décident de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

Les associés 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,
M. Alain POURCELOT**

AFFLELOU

Société par actions simplifiée au capital de 231.481.560,84 €

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

751 095 712 RCS PARIS

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JUILLET 2021

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité du Groupe ainsi que de la situation et de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 juillet 2021 et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés et annuels desdits exercices.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents et renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

RAPPORT DE GESTION GROUPE

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE

Faits marquants de l'exercice

Refinancement de la dette du Groupe

Le Groupe a continué au cours de l'exercice passé à se désendetter, en conséquence, et eu égard à un marché de la dette bien orienté, il a été décidé d'anticiper l'échéance de la dette financière du Groupe par un refinancement de sa dette extérieure (dette obligataire à haut rendement High Yield) d'échéance 2023.

Ce refinancement a été réalisé le 19 mai 2021 au niveau de la société mère du Groupe, la société AFFLELOU, par l'émission de deux tranches obligataires, l'une de 410 millions d'euros, au taux fixe de 4,25% l'an à échéance mai 2026, et l'autre, subordonnée à la première, de 75 millions d'euros, au taux variable Euribor + 8% l'an et à échéance mai 2027. Ces nouvelles dettes, venant en remplacement de la dette extérieure antérieure portée par la Société 3AB Optique Développement (filiale directe de la Société AFFLELOU) d'un montant de 415 millions d'euros, additionnées avec la trésorerie du Groupe à cette date, ont également permis de procéder au remboursement anticipé de 135 millions d'euros de dette convertible détenue par les porteurs d'obligations.

Le Groupe a également procédé à l'occasion de cette émission obligataire au remboursement anticipé du prêt garanti par l'état (PGE) de 30 millions d'euros.

Les nouvelles dettes sont assorties, comme par le passé d'une ligne de crédit dite revolving credit facility (RCF) de 30 millions d'euros à maturité de 4,5 ans au taux variable Euribor + 3% en cas de tirage (avec révision possible des marges à la baisse en fonction du levier).

Ces opérations stabilisent à moyen terme les ressources du Groupe.

Epidémie de COVID-19

La pandémie du coronavirus COVID-19 a continué de peser sur l'activité du Groupe sur une bonne part de l'exercice clos au 31 juillet 2021.

L'exercice a été marqué par une première phase de très fort dynamisme, résultant de la réouverture à la suite du premier confinement qui s'était traduit par 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 jusqu'à mi-mai 2020. Jusqu'à fin octobre 2020, nos réseaux ont enregistré une forte dynamique (progression de 15% des ventes au cours du premier trimestre, par rapport à la même période de l'exercice précédent) résultant d'un effet de rattrapage massif des ventes qui avaient été suspendues lors du premier confinement.

Cette dynamique a été ralentie par une nouvelle période de confinement principalement sur le mois de novembre 2020. La plupart des commerces ont été fermés au cours de cette période dans nos principales implantations, mais les commerces d'optique et d'aides auditives considérés comme essentiels ont pu rester ouverts. Malgré cela, l'activité de nos réseaux a été ralentie, notamment dans les centres commerciaux affectés par une chute de trafic importante. Il en a été de même dans une seconde période de restriction à partir de mi-janvier, au cours de laquelle principalement en France, des mesures restrictives ont été imposées sur les magasins de centres commerciaux. Cette nouvelle phase de restriction a duré en France jusqu'à mi-mai et a concerné au plus fort de ce nouvel épisode, plus de 150 points de vente et l'équivalent de 20% de ventes historiques de l'ensemble de nos réseaux. Sur les derniers mois d'activité de l'exercice clos au 31 juillet 2021, le Groupe a retrouvé des niveaux d'activité en légère hausse par rapport à l'exercice clos au 31 juillet 2020 (3.7 % sur le T4 vs T4 FY19), tout en bénéficiant du dynamisme exceptionnel sur l'activité d'aides auditives depuis le début de l'année calendaire 2021.

Le Groupe a continué de piloter son action vis-à-vis du réseau et des clients finaux dans le contexte changeant causé par la pandémie comme il l'avait fait durant l'exercice précédent.

Nos réseaux de franchisés ainsi que notre dispositif succursaliste ont en outre bénéficié de l'accompagnement de l'Etat pour faire face aux restrictions affectant les centres commerciaux, le détail de ces aides figure dans l'annexe des comptes consolidés.

Mise en œuvre du 100% santé dans les secteurs optiques et des aides auditives

C'est le secteur des aides auditives qui a été le plus marqué par la mise en œuvre au 1^{er} janvier 2021 de la dernière étape des évolutions réglementaires liées au programme 100% Santé conduisant à la gratuité complète des équipements audios du segment 1 dit reste à charge 0 (RAC0).

Il s'agit en effet, plus que dans l'optique, d'un changement majeur introduisant la gratuité complète pour des équipements du segment 1, comme en optique depuis janvier 2020, mais à partir d'un coût moyen historique nettement plus élevé (autour de 1500 euros), dont une part importante était à la charge du client final, après prise en compte des remboursements obligatoires (sécurité sociale) et complémentaires santé.

Sur le marché des aides auditives, l'impact a été considérable. L'enseigne ALAIN AFFLELOU ACOUSTICIEN a ainsi enregistré une forte progression de l'activité du réseau par rapport à la même période de l'année 2019, avant l'épidémie de Covid19. Ainsi, plus du tiers des équipements commercialisés depuis le début de l'année concernent des appareils de segment 1, gratuits pour le porteur final.

Changement de gouvernance

Il convient également de rappeler qu'en date du 13 novembre 2020, La société Marelle Partners représentée par Madame Rachel Marouani a été nommée en qualité de Présidente du conseil d'administration, en remplacement dans ces mêmes fonctions, de Monsieur Didier Pascual.

En date du 21 décembre 2020, Monsieur Didier Pascual a été révoqué de ses fonctions d'administrateur et de Président de la Société et remplacé dans lesdites fonctions par la Société Royal Advisory, représentée par Monsieur Tarek Hosni.

Enfin, en date du 20 mai 2021, Monsieur Alain Pourcelot a été nommé en tant qu'administrateur et Président de la Société en remplacement de la société Royal Advisory, démissionnaire.

Activité du Groupe

Au 31 juillet 2021, le Groupe compte 1 449 magasins dont 1 351 points de vente optique et 98 points de vente audio, contre 1 429 magasins dont 1 336 points de vente optique et 93 points de vente audio au 31 juillet 2020. Nos réseaux ont gagné 20 magasins sur l'exercice passé malgré le contexte de la pandémie de Covid-19 et la poursuite de la rationalisation du parc Optical Discount.

A la clôture de l'exercice le nombre de centres et espaces audio (98 centres et 298 espaces au sein de magasin d'optique) s'élevait 396 contre 355 au 31 juillet 2020.

Au 31 juillet 2021, le Groupe était implanté dans 18 pays, répartis en trois zones, la France avec 965 points de vente, l'Espagne avec 342 points de vente, et les autres pays représentant 142 points de vente.

Le portefeuille de magasins détenus en propre, principalement en France et en Espagne, représente 160 magasins au 31 juillet 2021 contre 151 magasins au 31 juillet 2020.

Le montant total des ventes des réseaux a représenté 843.6 m€ à la clôture de l'exercice contre 697,1 m€ à l'issue du précédent exercice, soit une augmentation de plus de 21 %.

Les principales données comptables du compte de résultat consolidé sont les suivantes (en milliers d'euros) :

- * Produit des activités ordinaires : 365.255 k€
- * Résultat opérationnel : 65.824 k€
- * Résultat financier : (64.544) k€
- * Résultat net des activités poursuivies : (38.926) k€
- * Résultat net part du Groupe : (38.449) k€

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Acquisition de 8 magasins dans la région bordelaise

En date du 6 octobre 2021, le Groupe a procédé à l'acquisition de 2 sociétés, ERIC AFFLELOU SAS et A. BORDEAUX SARL, exploitant 8 magasins dans l'agglomération bordelaise. Ces 8 magasins à l'enseigne ALAIN AFFLELOU ont réalisé plus de 10 millions d'euros de chiffres d'affaires sur l'exercice clôturé au 30 septembre 2019.

L'ancien dirigeant de ces sociétés Monsieur Éric Afflelou a conservé, dans le cadre d'un mandat de direction générale et pour son équipe d'un mandat de prestations de services, la gestion quotidienne de ces deux sociétés rattachées au pôle succursaliste du Groupe représenté essentiellement par L'Opticien Afflelou (LOA) en France.

PERSPECTIVES D'AVENIR 2021/2022

Nous poursuivons nos efforts pour maintenir sinon accroître notre développement tant en France qu'à l'étranger notamment durant une période d'incertitude économique liée à la COVID -19. Le Groupe poursuit également sa transformation digitale d'autant plus indispensable dans ce contexte.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que diverses sociétés du Groupe ont déposé des déclarations au titre de leur activité en matière de recherche et de développement pour les années 2018 et 2019, pour le montant total de 1.103 m€.

**RAPPORT DE GESTION SUR
LES COMPTES ANNUELS AU 31 JUILLET 2021**

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Faits marquants de l'exercice

Activité de la Société

L'exercice écoulé dont nous soumettons aujourd'hui les comptes à votre approbation a eu une durée de douze mois ayant couvert la période du 1^{er} août 2020 au 31 juillet 2021.

La société a, au cours de l'exercice écoulé, poursuivi la gestion de ses participations dans ses filiales directes et indirectes et dispensé ses prestations aux filiales.

La société a généré au titre de ses prestations de services aux sociétés du Groupe un chiffre d'affaires de 4.153 k€.

Le total des charges d'exploitation ressort à 23.392 k€ laissant apparaître un résultat d'exploitation déficitaire de 9.194 k€.

Le résultat financier, compte tenu de produits financiers de participation et autres intérêts et produits assimilés pour un montant de 3.644 k€ et des dotations financières et intérêts et charges assimilées pour un montant de 41.106 k€ s'établit à (37.462) k€.

Ainsi le résultat courant avant impôts est déficitaire à hauteur de (46.656) k€.

Après comptabilisation :

- d'un résultat exceptionnel de (382) k€,
- de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise pour 580 k€,
- de l'impôt sur les sociétés de (16.240) k€,

Le résultat net comptable de l'exercice se solde par une perte de 31.379 k€.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Nous vous précisons qu'une signature d'un règlement d'ensemble avec les autorités fiscales est intervenu le 13 septembre 2021 concernant le litige de déductibilité des charges d'intérêts des obligations convertibles.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société va poursuivre la gestion des participations directes et indirectes ainsi que son rôle d'animation au sein du Groupe et des prestations dispensées à ce titre à ses filiales.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Il est précisé en application de l'article L 232-1 du Code de commerce, que la Société a déposé des déclarations au titre de son activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé pour un montant total de 70 k€.

PRISE DE PARTICIPATION ET DE CONTROLE

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

Prise de Participation ou de contrôle au cours de l'exercice

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice nous avons pris le 29 octobre 2020, par l'intermédiaire de la société L'OPTICIEN AFFLELOU, le contrôle de la société OTTICA (382.104.164 RCS Paris) par voie d'acquisition de 100% de ses titres.

Cette société exploite un magasin d'optique lunetterie à Semécourt (57280) Centre Commercial Auchan.

FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES

Nous vous rappelons que notre Société, à ce jour, détient des participations ou contrôle au sens des articles L 233-1 et suivants du Code de commerce, les sociétés suivantes :

Contrôle direct :

100 % du capital et des droits de vote de la société **3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT**, société par actions simplifiée au capital de 279.930.394 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 488 863 358.

Contrôle indirect :

100 % du capital de la société **L'OPTICIEN AFFLELOU** société par actions simplifiée au capital 16.408.734 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 514.266.675 ;

100 % du capital de la société **OTTICA** société par actions simplifiée au capital de 42.500 € dont le siège est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au registre du commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 382.104.164 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU FRANCHISEUR**, société par actions simplifiée au capital de 2.561.154,24 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 304.577.794 ;

100% du capital de la société **OPTICAL FINANCE** société par actions simplifiée, au capital de 6.741.160 euros, ayant son siège social 43, Boulevard Malesherbes 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 443.025.457 ;

100 % du capital de la société **LION / SENECA France AUDIO**, Société par actions simplifiée au capital de 3.040.815 euros dont le siège social est à Paris (75008) – 11, rue d'Argenson, immatriculée au Registre du Commerce de Paris sous le numéro 794.137.737 ;

100 % du capital de la société **3AB OPTIQUE EXPANSION**, société par actions simplifiée au capital de 525.000 euros dont le siège social est à 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 488 935 552 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU INTERNATIONAL** société anonyme au capital de 37.500 € dont le siège social est 26, rue Glesener – 1630 Luxembourg immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B58334 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU BELGIQUE**, société privée à responsabilité limitée au capital de 20.000 € dont le siège social est 143 avenue Louise – 1050 Bruxelles, immatriculée au RCS de Bruxelles sous le numéro 0885.723.232 ;

100 % du capital de la société **OPTICAL FINANCE Belgique**, société privée à responsabilité limitée au capital de 150.000 € dont le siège social est, 143 avenue Louise 1050 Bruxelles, et immatriculée au RPM de Bruxelles sous le numéro BE0651 851 480 ;

100 % du capital de société **ALAIN AFFLELOU ESPAÑA**, société anonyme de droit espagnol au capital de 500.000 € dont le siège social est Paseo de la Castellana, n°89, Planta 11 - 28046 Madrid, immatriculée au RCS de Madrid sous le numéro A83759019 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU AUDIOLOGO**, Société anonyme de droit espagnol au capital de 150.000 euros dont le siège social est en Espagne à Madrid, Paseo de la Castellana, n°89 Planta 11, immatriculée au Registre du Commerce de Madrid sous le numéro A87551909 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU PORTUGAL**, société unipersonnelle à responsabilité limitée de droit portugais au capital de 600.000 € dont le siège social est Av. António Augusto de Aguiar, 11- 4ºEsq. 1050-010 LISBOA, immatriculée au RCS de Lisbonne sous le numéro 508417449 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU ASIA Limited**, au capital de 1.000.000 HK\$ dont le siège social est Unit 402, 4th floor, Fairmont House, n° 8 Cotton Tree Drive Admiralty Hong Kong, immatriculée au registre du commerce de Hong Kong sous le n° 2170704 ;

100 % du capital de la société **F2L**, société par actions simplifiée au capital de 46.583.026 € dont le siège est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 449.055.177 ;

100 % du capital de la société **AAO OPTICO** (anciennement ALAIN AFFLELOU OPTICO), Société Anonyme de droit espagnol au capital de 1.800.015 € dont le siège social est Paseo de la Castellana, n°89, Planta 11 - 28046 Madrid, immatriculée au RCS de Madrid sous le numéro A78766185 ;

100 % du capital de la société **ALAIN AFFLELOU LATAM**, société anonyme de droit espagnol, au capital de 150.000 € dont le siège social est Paseo de la Castellana, n°89, Planta 11 - 28046 Madrid, immatriculée au RCS de Madrid sous le numéro A 87757928 ;

100 % du capital de la société **GROUPE OPTIQUE MEDITERRANEE** société par actions simplifiée au capital de 37.792,11 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 338 640 675 ;

100 % du capital de la société **ACADEMIE VISION**, société par actions simplifiée au capital de 25.123.59 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 392 166 310 ;

100 % du capital de la société **CATHARE OPTIQUE** société par actions simplifiée au capital de 4.380 € dont le siège social est 11, rue d'Argenson – 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 795 368 661

CESSION DE PARTICIPATIONS ET DE CONTROLE

Nous n'avons cédé, au cours de l'exercice, aucune participation ni le contrôle d'aucune société.

Nous vous rappelons cependant les fusions par voie d'absorption intervenues en juillet 2021 des sociétés suivantes :

- OPTICAL FINANCE ESPAÑA par la société ALAIN AFFLELOU ESPAÑA
- ARKANIA VISION par la société AAO OPTICO

ACTIVITE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT

Notre filiale a généré au cours de cet exercice, au titre de ses prestations de services aux sociétés du Groupe, un chiffre d'affaires de 1.588 k€.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	1.588 k€
* Résultat d'exploitation :	(4.132) k€
* Résultat courant avant impôts :	2.993 k€
* Impôt sur les bénéfices :	103 k€
* Résultat de l'exercice :	2.680 k€

ALAIN AFFLELOU FRANCHISEUR

Notre filiale gère et anime les réseaux français d'opticiens franchisés à l'enseigne Alain Afflelou.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	145.393 k€
* Résultat d'exploitation :	58.698 k€
* Résultat courant avant impôts :	57.580 k€
* Impôt sur les bénéfices :	16.462 k€
* Résultat de l'exercice :	40.267 k€

OPTICAL FINANCE

Notre filiale gère et anime les réseaux français d'opticiens franchisés aux enseignes Optical Discount et Vision Design.

Les principales données comptables du compte de résultat au 31 juillet 2021 sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	9.431 k€
* Résultat d'exploitation :	(248) k€
* Résultat courant avant impôts :	(188) k€
* Impôt sur les bénéfices :	0 k€

* Résultat de l'exercice : (416) k€

LION / SENECA France AUDIO

Notre filiale gère et anime les réseaux français de vente d'appareils auditifs à l'enseigne Alain Afflelou Acousticien.

Les principales données comptables du compte de résultat au 31 juillet 2021 sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	9.859 k€
* Résultat d'exploitation :	2.026 k€
* Résultat courant avant impôts :	2.083 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(114) k€
* Résultat de l'exercice :	2.028 k€

3AB OPTIQUE EXPANSION

Nous vous rappelons que notre filiale a une activité de centrale d'achats de verres et produits de contactologie, dédiée aux franchisés du réseau ALAIN AFFLELOU en France.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	95.342 k€
* Résultat d'exploitation :	4.028 k€
* Résultat courant avant impôts :	4.043 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(1.128) k€
* Résultat de l'exercice :	2.835 k€

L'OPTICIEN AFFLELOU

Nous vous rappelons que notre filiale L'OPTICIEN AFFLELOU ainsi que les sociétés exploitent des points de vente à l'enseigne Alain Afflelou

Les principales données comptables du compte de résultat de la société L'OPTICIEN AFFLELOU sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	58.337 k€
* Résultat d'exploitation :	(3.160) k€
* Résultat courant avant impôts :	(4.816) k€
* Impôt sur les bénéfices :	(26) k€
* Résultat de l'exercice :	(6.556) k€

ALAIN AFFLELOU INTERNATIONAL

ALAIN AFFLELOU INTERNATIONAL gère et anime le réseau d'opticiens en dehors du territoire national en tant que franchiseur et assure la création, l'élaboration et l'approvisionnement des produits à marque enseigne pour l'ensemble du Groupe.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	54.749 k€
* Résultat d'exploitation :	56.846 k€
* Résultat courant avant impôts :	13.607 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(1.958) k€
* Résultat de l'exercice :	11.649 k€

ALAIN AFFLELOU BELGIQUE

Notre filiale gère et anime le réseau belge d'opticiens franchisés à l'enseigne Alain Afflelou.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	10.202 k€
* Résultat d'exploitation :	1.829 k€
* Résultat courant avant impôts :	1.834 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(368) k€
* Résultat de l'exercice :	1.452 k€

OPTICAL FINANCE BELGIQUE

Notre filiale gère et anime le réseau belge d'opticiens franchisés à l'enseigne Optical Discount.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	11 k€
* Résultat d'exploitation :	58 k€
* Résultat courant avant impôts :	56 k€
* Impôt sur les bénéfices :	0 k€
* Résultat de l'exercice :	56 k€

ALAIN AFFLELOU ESPANA

Notre filiale gère et anime le réseau espagnol d'opticiens franchisés à l'enseigne Alain Afflelou.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	33.509 k€
* Résultat d'exploitation :	3.096 k€
* Résultat courant avant impôts :	8.383 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(1.892) k€
* Résultat de l'exercice :	1.593 k€

ALAIN AFFLELOU AUDIOLOGO

Notre filiale a été créée sur l'exercice précédent, le 27/04/2017 en vue de gérer et d'animer le réseau franchisé espagnol de vente d'appareils auditifs à l'enseigne Alain Afflelou Audiologo.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	334 k€
* Résultat d'exploitation :	(189) k€
* Résultat courant avant impôts :	(191) k€
* Impôt sur les bénéfices :	48 k€
* Résultat de l'exercice :	(143) k€

ALAIN AFFLELOU PORTUGAL

Notre filiale gère et anime le réseau portugais d'opticiens franchisés à l'enseigne Alain Afflelou.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	1.852 k€
* Résultat d'exploitation :	(398) k€
* Résultat courant avant impôts :	(432) k€
* Impôt sur les bénéfices :	(6) k€
* Résultat de l'exercice :	(443) k€

ALAIN AFFLELOU ASIA Limited

Notre filiale constituée fin 2014, gère les franchises concédées en Asie :

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	(8) k€
* Résultat d'exploitation :	(154) k€
* Résultat courant avant impôts :	(287) k€
* Impôt sur les bénéfices :	0 k€
* Résultat de l'exercice :	(287) k€

F2L

La société a poursuivi au cours de l'exercice écoulé la gestion de sa participation détenue dans le capital de la société ALAIN AFFLELOU OPTICO. Cette participation figure au bilan pour un montant de 45.513 k€.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	0 k€
* Résultat d'exploitation :	(7.8) k€
* Résultat courant avant impôts :	(7.9) k€
* Impôt sur les bénéfices :	0 k€
* Résultat de l'exercice :	(7.9) k€

AAO OPTICO (anciennement dénommée ALAIN AFFLELOU OPTICO)

Cette filiale exploite un réseau de magasins en Espagne sous l'enseigne ALAIN AFFLELOU.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	46.251 k€
* Résultat d'exploitation :	3.002 k€
* Résultat courant avant impôts :	2.826 k€
* Impôt sur les bénéfices :	(734) k€
* Résultat de l'exercice :	976 k€

ALAIN AFFLELOU LATAM

Cette filiale gère et anime un réseau de franchisés en Amérique Latine sous l'enseigne ALAIN AFFLELOU.

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	4 k€
* Résultat d'exploitation :	(27) k€
* Résultat courant avant impôts :	(27) k€
* Impôt sur les bénéfices :	7 k€
* Résultat de l'exercice :	(20) k€

GROUPE OPTIQUE MEDITERRANEE

Notre filiale est propriétaire d'un point de vente donné en location gérance :

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	15 k€
* Résultat d'exploitation :	(3) k€
* Résultat courant avant impôts :	(4) k€
* Impôt sur les bénéfices :	(32) k€
* Résultat de l'exercice :	413 k€

ACADEMIE VISION

Notre filiale est propriétaire d'un point de vente donné en location gérance :

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	6 k€
* Résultat d'exploitation :	(10) k€
* Résultat courant avant impôts :	(10) k€
* Impôt sur les bénéfices :	0 k€
* Résultat de l'exercice :	275 k€

CATHARE OPTIQUE

Notre filiale est propriétaire d'un point de vente donné en location gérance :

Les principales données comptables du compte de résultat sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	522 k€
* Résultat d'exploitation :	(547) k€
* Résultat courant avant impôts :	(551) k€
* Impôt sur les bénéfices :	(2) k€
* Résultat de l'exercice :	(124) k€

OTTICA

Nous vous rappelons que notre filiale OTTICA exploite un point de vente à l'enseigne Alain Afflelou et a exceptionnellement un exercice de 19 mois.

Les principales données comptables du compte de résultat de la société L'OPTICIEN AFFLELOU sont les suivantes en k€ :

* Chiffre d'affaires HT :	543-1.349k€
* Résultat d'exploitation :	(57)-(49) k€
* Résultat courant avant impôts :	(57) (49) k€
* Impôt sur les bénéfices :	3 0 k€
* Résultat de l'exercice :	(54) (46) k€

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 juillet 2021 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

		Exercice 01/08/2020 au 31/07/2021 (12 mois)	Exercice 01/08/2019 au 31/07/2020 (12 mois)
Chiffre d'affaires	€	4.153.681	3.909.115
Produits d'exploitation	€	14.198.118	5.391.117
Charges d'exploitation	€	23.392.104	9.654.816
Résultat d'exploitation	€	(9.193.985)	(4.263.699)
Résultat financier	€	(37.462.226)	(34.861.116)
Résultat courant avant impôts	€	(46.656.212)	(39.124.815)
Résultat exceptionnel	€	(382.359)	(275.283)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	€	579.968	346.602
Impôts sur les sociétés	€	(16.240.020)	(14.923.754)
Résultat net	€	(31.378.519)	(24.822.946)

AFFECTATION DU RESULTAT

L'exercice clos le 31 juillet 2021 laisse apparaître une perte de 31.378.519 € que nous vous proposons d'affecter au « report à nouveau ».

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Nous vous précisons qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices sociaux.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 5.362 €, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

Par conséquent, l'impôt au taux de droit commun supporté en raison desdites dépenses et charges s'élève à 1.769 €.

INFORMATIONS SUR LES DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 al.1 du Code de Commerce, les informations concernant les délais de paiement des fournisseurs et des clients à la clôture de l'exercice clos le 31 juillet 2020, sont ci-après présentées, suivant les modalités définies par l'article D 441-4, I du Code de Commerce :

	Article D. 441.I-1° : Factures <i>reçues</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441.I-2° : Factures <i>émises</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu							
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)		
(A) Tranches de retard de paiement														
Nombre de factures concernées	24						7	13						3
Montant total des factures concernées (préciser HT ou TTC)	419.958 HT	1.701 HT	/	13.000 HT	-52 HT	14.649 HT	1.115.059 HT	/	/	/	2.084 HT	2.084 HT		
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (préciser HT ou TTC)	2.95 %	0.01 %	/	0.09%	0.00%	0.10 %								
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (préciser HT ou TTC)							26.85%	/	/	/	0.05 %	0.05 %		
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées														
Nombre des factures exclues	/						/							
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)	/						/							
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L.441.6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)														
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	☒ Délais contractuels : 30 à 45 jours ☐ Délais légaux : (préciser)						☒ Délais contractuels : 30 à 45 jours fin de mois ☐ Délais légaux : (préciser)							

CONVENTION VISEES A L'ARTICLE L 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Nous allons vous donner lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce intervenues au cours de l'exercice écoulé.

SITUATION DES MANDATS DU PRESIDENT, MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous rappelons qu'aucun mandat de Commissaires aux comptes n'est arrivé à expiration.

Nous vous demandons de ratifier la nomination de Monsieur Mandeep Panesar nommé en qualité d'administrateur à titre provisoire par le conseil d'administration au cours de sa séance du 29 septembre 2021, en remplacement de Monsieur Simon Brown démissionnaire.

Nous vous demandons également de vous prononcer sur le renouvellement, pour une durée de six années, des mandats d'administrateur de Messieurs, Alain Afflelou, Lyndon Lea, Maurice Tchenio, Mandeep Panesar, Michel Lamboley et de la Société Lion/Seneca Lux 2, arrivés à expiration.

CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

*
* *
*

Les projets de résolutions qui vous sont soumis reprennent nos propositions ci-dessus, dont nous espérons qu'elles recevront votre approbation.

Le Président



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 2021

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

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

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 2021

Aux Associés de la société AFFLELOU

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AFFLELOU relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er août 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 5 novembre 2021

Les commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG et Autres

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a series of connected loops and horizontal strokes.

Benoît SCHUMACHER

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'C' followed by the name 'Remy' in a cursive script.

Cécile REMY