

RCS : LILLE METROPOLE

Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2005 B 20574

Numéro SIREN : 482 064 771

Nom ou dénomination : ID VALEURS

Ce dépôt a été enregistré le 24/08/2018 sous le numéro de dépôt 13645

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE MÉTROPOLE

445 boulevard Gambetta

CS 60455

59338 Tourcoing Cedex

ID VALEURS

162 boulevard de Fourmies

59100 Roubaix

RECEPISSE DE DEPOT DES COMPTES ET BILANS ANNUELS

Dénomination : ID VALEURS

Numéro RCS : 482 064 771

Numéro Gestion : 2005B20574

Forme Juridique : Société par actions simplifiée

Adresse: 162 boulevard de Fourmies

59100 Roubaix

Dépôt des Comptes Annuels (Consolidés)

Exercice clôturé le : 31/12/2017

Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 07/08/2018

Sous le numéro : 13645

Délivré à Lille Métropole le 24 août 2018

Le Greffier,



idvaleurs

COPIE CERTIFIEE
CONFORME

J m m l

Groupe ID Valeurs
Comptes consolidés
31/12/2017



IDKIDS.COMMUNITY

COMPTES CONSOLIDES

au 31 DECEMBRE 2017

Etats Financiers Consolidés :

**Bilan Consolidé
Compte de Résultat Consolidé
Tableau de Flux de Trésorerie**

Annexes aux Etats Financiers Consolidés

Etats Financiers Consolidés

Bilan consolidé - ACTIF		
EN K€	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé		
Immobilisations incorporelles (net)	189 937	184 505
Immobilisations corporelles (net)	81 078	66 191
Immobilisations financières	17 076	14 925
ACTIF IMMOBILISE	288 091	265 622
Stocks & en cours (net)	124 921	103 618
Clients et autres créances d'exploitation (net)	53 542	64 207
Créances diverses (net)	3 808	3 295
Comptes de régularisation actif	6 360	9 593
Valeurs mobilières de placement (net)	-	-
Disponibilités	30 351	30 480
ACTIF CIRCULANT	218 981	211 193
TOTAL ACTIF	507 072	476 814

Bilan consolidé - PASSIF		
EN K€	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	75 023	75 023
Primes d'émission, fusion, apport		
Réserves consolidés	108 338	102 663
Résultat Groupe	9 951	13 747
Capitaux propres part du Groupe	193 312	191 433
Intérêts minoritaires	1 193	1 199
Provisions pour risques & charges	15 632	15 921
Dettes financières	137 111	121 451
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	153 699	141 678
Dettes diverses	1 940	2 353
Comptes de régularisation passif	4 186	2 780
TOTAL PASSIF	507 072	476 814

Etats Financiers Consolidés

Compte de Résultat Consolidé		
(en K€)	31/12/2017	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	727 589	671 171
Autres produits	17 766	14 754
CHARGES D'EXPLOITATION	- 716 578	- 650 618
Achats & variations de stocks	- 323 596	- 288 424
Charges externes & autres charges	- 199 856	- 178 549
Impôts & taxes	- 11 548	- 11 983
Charges de personnel	- 161 992	- 149 960
Variation nette des dotations	- 19 586	- 21 703
RESULTAT D'EXPLOITATION	28 777	35 307
RESULTAT FINANCIER	- 5 283	- 2 893
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 7 738	- 5 782
Impôts s/ les résultats	- 4 538	- 11 386
Part dans le résultat net des MEE	-	-
Dot. amort. & prov. des écarts d'acquisition (net)	- 1 459	- 1 305
RESULTAT NET AVANT MINORITAIRES	9 758	13 942
Intérêts minoritaires	193	- 195
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9 951	13 747
Résultat par action (€uro / action)	1,061	1,466

Etats Financiers Consolidés

Tableau de l'Évolution de Trésorerie		
Événements	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	9 758	13 942
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'exploitation :</i>		
Elimination des dotations et provisions	24 369	21 852
Elimination de la variation des impôts différés	151	4 519
Elimination des plus ou moins value de cession	1 711	2 929
Marge brute d'autofinancement	35 989	43 241
<i>Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks	- 21 668	- 20 310
Créances d'exploitation	13 338	- 11 715
Dettes d'exploitation	12 850	15 840
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	40 509	27 056
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorp. & corp.	- 42 422	- 32 973
Acquisition d'immobilisations fin.	- 10	- 10
Cessions d'immobilisations	77	1 381
Variation des fournisseurs d'immo.	-	-
Flux nets liés aux opérations d'investissement	- 42 355	- 31 602
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	- 8 098	- 8 499
Augmentation de capital de la société mère		
Souscription de nouveaux emprunts	30 000	30 000
Remboursement d'emprunts	- 14 147	- 16 686
Variation des autres créances / dettes financières	- 2 052	- 220
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	5 703	4 595
Incidence des variations des écarts de change	1	- 78
Incidences des variations de périmètre	- 3 515	- 2 374
Variation de trésorerie	343	- 2 402
Trésorerie à l'ouverture	29 569	31 972
Trésorerie à la clôture	29 912	29 569
Variation de trésorerie	343	- 2 402
La trésorerie est composée de :		
Valeurs mobilières de placement (net)	-	-
Disponibilités	30 350	30 480
Découverts bancaires	- 438	- 911
	29 912	29 569

Annexes aux Etats Financiers Consolidés

- Note 1 - Principes & méthodes comptables**
- Note 2 - Immobilisations Incorporelles**
- Note 3 - Immobilisations Corporelles**
- Note 4 - Immobilisations Financières**
- Note 5 - Stocks**
- Note 6 - Clients et autres créances d'exploitation**
- Note 7 - Disponibilités**
- Note 8 - Capitaux Propres – Part du Groupe**
- Note 9 - Intérêts minoritaires**
- Note 10 - Provisions pour Risques et Charges**
- Note 11 – Emprunts et dettes financières**
- Note 12 - Autres postes du Passif**
- Note 13 - Charges de Personnel**
- Note 14 - Dotation nette**
- Note 15 - Résultat Financier**
- Note 16 - Résultat Exceptionnel**
- Note 17 - Impôts Différés**
- Note 18 - Engagements Hors-Bilan donnés**
- Note 19 - Engagements Hors-Bilan reçus**
- Note 20 - Engagements bancaires sur achats en devises**
- Note 21 - Engagements bancaires sur couverture de taux**
- Note 22 - Evènements postérieurs à la clôture**

Note 1 - Principes & méthodes comptables

Preliminaires

Cette annexe est établie en milliers d'euros.

Faits marquants de l'exercice

Le 1^{er} janvier 2017, entrée dans le périmètre de consolidation de la société ID Japan.

Le 13 janvier 2017, entrée de la société Social Shopping Company (Consobaby), comparateur web en puériculture, à hauteur de 35%. Cette entrée a généré un goodwill de 1 687 K€.

Le 27 avril 2017, entrée de la société Flexinéo (CMabulle), mobilité famille, à hauteur de 40.15%, générant un goodwill de 48 K€.

Le 27 novembre 2017, entrée de la société Id Kids Logistics 3, qui débute une activité logistique située à Dagneux.

Au 31 décembre 2017, entrée de la société Mikro Dev suite au rachat par cette dernière des sociétés Mon Petit Bijou et Les Ptites Mandarines, le 22/11/2017. Ces deux sociétés exploitent des micro-crèches. Le goodwill créé suite au rachat de ces deux sociétés est de 172 K€.

Le 1er juin 2017, la société Id Valeurs a cédé 352 actions de la société Id Group au FCPE Val'ID. La société Id Group est maintenant détenue par Id Valeurs à hauteur de 98.35% contre 98.46% en 2016. Cette cession a engendré une plus-value de cession pour 117 K€.

Le 27/01/2017, émission d'un nouvel emprunt obligataire non-côté pour un montant de 30 M€, échéance 01/2025. Cet emprunt a été souscrit à parts égales par 2 investisseurs.

Le 27/04/2017, signature d'un nouveau Club Deal avec 8 banques faisant déjà partie du Club Deal existant.

Ce Club Deal comporte une ligne de crédit renouvelable d'un montant global maximum de 120 M€, dont l'échéance est fixée à 02/2022, prorogeable pour une durée de 2 ans maximum.

Il comporte également un crédit d'investissement non confirmé d'un montant global maximum de 50 M€.

Méthodes et règles d'évaluation

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles françaises prescrites par le règlement 99-02 du CRC, mise à jour par le règlement 2005-10 du CRC.

Dates de clôture des comptes consolidés

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Mode et méthodes d'évaluation appliqués

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur valeur historique.

Droits aux baux

En application de la nouvelle réglementation ANC 2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les droits aux baux font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture afin de justifier la valorisation inscrite à l'actif du bilan.

En cas de circonstances défavorables survenues au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée progressivement pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

La valeur actuelle est estimée en fonction du marché et en fonction des flux de trésorerie futurs générés par chaque UGT (magasin). Elle tient compte également, le cas échéant, des perspectives d'évolution des droits aux baux.

Marques

Les marques sont évaluées à leur valeur historique.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle de ces éléments incorporels est inférieure à leur valeur comptable de consolidation.

La valeur actuelle des marques est appréciée en fonction des perspectives de revenus générés par chacune d'entre elle.

Traitement des écarts de première consolidation et des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition positifs ou négatifs sont calculés selon la méthode de la juste valeur. La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée soit à l'actif soit au passif du bilan.

En application de la nouvelle réglementation ANC 2016-07 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1^{er} janvier 2016 continue d'être amortis selon le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant de l'écart d'acquisition. Cette durée n'excède pas 40 ans. Les écarts d'acquisitions ne faisant pas l'objet d'une allocation et générés à compter du 1^{er} janvier 2016 sont soit amortis soit dépréciés en fonction d'une analyse au cas par cas.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au rythme de la réalisation des pertes qu'ils sont censés couvrir ou selon un plan de reprise.

En cas de circonstance survenue au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

Autres actifs immobilisés

Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

Les frais de développement de logiciel figurent à l'actif à leur coût de production (prix d'achat, coûts directement attribuables) dès lors que le projet correspond aux critères d'immobilisation (Faisabilité technique, Intention d'achever, Capacité à utiliser, avantages économiques futurs probables, disponibilité de ressources, évaluation fiable).

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie probable des biens :

Catégories d'immobilisation	Mode retenu	Durée retenue
Constructions	Linéaire	15-20 ans
Matériel et outillages, installations techniques	Linéaire	4-8 ans
Agencements divers	Linéaire	5-12 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3-5 ans
Autres immobilisations	Linéaire	3-5 ans

En cas de circonstance survenue au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

Immobilisations acquises en location-financement

Les contrats de location-financement sont des contrats par lesquels le bailleur cède au preneur, en échange d'un paiement, le droit d'utiliser un actif pour une période déterminée, le bailleur transférant au locataire l'ensemble des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif.

Lorsque les critères définis par la réglementation sont remplis, les biens immobiliers & mobiliers dont le groupe a la jouissance au moyen de contrats de crédit-bail ou de location financement et présentant les caractéristiques d'une acquisition sont portés à l'actif. La dette correspondante est inscrite au passif sous la rubrique "emprunts et dettes financières". Les charges financières relatives à ces dettes sont incluses au compte de résultat dans le poste "charges financières". Ces biens sont amortis sur les durées indiquées dans la note ci-dessus.

Stocks et travaux en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués à leur coût de revient. Le coût de revient est composé du coût matière, du port lié à l'acheminement des marchandises jusqu'à l'entrepôt, des droits de douane et des frais d'assurance.

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Le coût d'achat est composé du prix matière, du port sur achats et des droits de douane et des frais intermédiaires.

La valeur comptable des stocks est comparée à leur valeur de réalisation. Une dépréciation est constatée à hauteur de leur valeur réalisation si celle-ci est inférieure à la valeur comptable.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

Les créances douteuses ou litigieuses sont dépréciées en fonction des perspectives de recouvrement.

Conversion des opérations en devises

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction ou au cours de change de la couverture qui leur est affectée.

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture ou au cours de la couverture qui leur est éventuellement affectées. Les différences de change correspondant sont enregistrées en résultat d'exploitation.

Engagements de retraite

Au titre des entités françaises du Groupe, une provision pour indemnité de fin de carrière est constatée en provision pour risques & charges, calculée conformément à la méthode préférentielle

Les hypothèses retenues pour le calcul de cette provision sont les suivantes :

Nature	Taux	Précisions
Taux d'actualisation :	1.41%	Le taux utilisé est le taux de marché à la date de clôture fondé sur les obligations d'entreprise de 1ère catégorie (taux IBOXX AA10 au 31/10/2017)
Taux de progression des salaires :	2,50%	
Taux de charges sociales :	45%	
Table de turnover :	Propre au groupe	

Provisions pour risques & Charges

Les risques connus et susceptibles d'entraîner probablement une sortie de ressources financières sans contrepartie pour le Groupe sont provisionnés à la clôture de l'exercice, dès lors qu'ils peuvent être estimés avec une précision suffisante dans le respect du principe de prudence.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation de l'entreprise envers le tiers, à savoir les dépenses qui n'auraient pas été engendrées en l'absence de cette obligation.

Lorsqu'il s'agit de l'évaluation d'une obligation unique et en présence de plusieurs hypothèses d'évaluation de la sortie de ressources, la meilleure estimation du passif correspond à l'hypothèse la plus probable.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en « Produits constatés d'avance » et repris sur la durée de vie de l'immobilisation financée.

Impôts différés

Les impôts différés ont été calculés conformément à l'approche bilantielle du règlement 99-02.

Toutes les différences temporaires (qu'elles soient issues des comptes sociaux ou directement des comptes consolidés) apparues dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les déficits fiscaux ne donnent lieu à la constatation d'un actif d'impôt différé que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux est probable dans un délai raisonnable.

Ces impôts différés sont évalués selon la méthode du report variable comme l'impose le règlement 99-02.

Résultat par action

Le résultat par action déterminé en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre d'actions émises par ID Valeurs s'élève à 1.06 en 2017 (1.47 euros en 2016).

Le résultat dilué par action est identique au résultat net par action.

Charges et produits exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels comprennent des éléments qui en raison de leur nature et de caractère inhabituels ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du groupe.

Informations sur le risque de taux et le risque de change

→ Risque de taux

En dehors des emprunts à taux fixe, les emprunts souscrits à taux variable sont assis sur l'évolution de l'Euribor. Au cas par cas, le Groupe met en place des instruments de couverture de taux afin de maîtriser son degré d'exposition aux variations des taux variables.

→ Risque de change

Les transactions avec l'étranger se font en euros ou en dollars. Le Groupe met en place des instruments de couverture de change afin de maîtriser son degré d'exposition aux variations des devises.

Changement de méthodes comptables

Le changement de méthode comptable lié à la première application du Règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture n'a pas d'impact significatif sur les comptes de l'exercice 2017.

Méthodes de conversion des états financiers des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères sont convertis en euros selon la méthode du taux de clôture :

- Les comptes du bilan sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice
- Les comptes de résultat sur la base des taux de change moyens de l'exercice

Les écarts de conversion résultant de la variation entre les taux de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les éléments de bilan, ainsi que ceux provenant de la différence entre les taux de change moyens et les taux de change à la clôture sur les éléments du résultat, ont été portés dans le poste « Ecart de conversion » inclus dans les capitaux propres consolidés.

Périmètre de consolidation

Méthodes de consolidation

Le groupe utilise la méthode de l'intégration globale des filiales lorsqu'il exerce un contrôle exclusif sur celles-ci. Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement (IG). Aucune société n'est intégrée selon les méthodes de l'intégration proportionnelle ou de mise en équivalence.

Identification des sociétés comprises dans le périmètre

La consolidation du groupe ID Valeurs englobe les comptes des sociétés suivantes :

[Faint text]	[Faint text]	[Faint text]
--------------	--------------	--------------

ID VALEURS	IG	100.00 %
ID BAT	IG	100.00 %
ID GROUP	IG	98.35 %
OKAIDI	IG	98.35 %
OKAIDI Belgium	IG	98.35 %
OKAIDI Spain	IG	98.35 %
OKAIDI Italie	IG	98.35 %
OKAIDI CANADA	IG	98.35 %
OKAIDI NETHERLAND	IG	98.35 %
OKAIDI Shanghai Ltd Com	IG	98.35 %
OKAIDI Germany (Allemagne)	IG	98.35 %
OKAIDI Québec	IG	98.35 %
OKAIDI Pologne	IG	98.35 %
OKAIDI Luxembourg	IG	98.35 %
ID SCHOOL	IG	98.35 %
ID Japan	IG	98.35 %
E&J Sourcing	IG	98.35 %
JACADI	IG	98.35 %
JACADI Belgium	IG	98.35 %
JACADI INC (USA) et ses filiales	IG	98.35 %
JACADI Spain	IG	98.35 %
Jacadi KINDERMODERN (Autriche)	IG	98.35 %
Jacadi Luxembourg	IG	98.35 %
Jacadi Italie	IG	98.35 %
Jacadi Portugal	IG	98.35 %
BARJACA (Espagne)	IG	98.35 %
JACADI SUISSE	IG	98.35 %
Okaidi Suisse	IG	98.35 %
JACARI	IG	98.35 %
ID LOG	IG	98.35 %
ID KIDS LOGISTICS 2	IG	98.35 %
ID KIDS LOGISTICS 3	IG	98.35 %
IDK Dev (ex Creche Développement)	IG	98.35 %
ELBUBB	IG	98.35 %
JOYVOX	IG	98.35 %
Flexinéo	IG	39.49 %
Social Shopping Company	IG	34.62 %
MIKRO Dev	IG	98.35 %
Mon Ptit Bijou	IG	98.35 %
Les Ptites Mandarines	IG	98.35 %
Rigolo Comme La Vie (ex Deply)	IG	98.35 %
N'JOY	IG	98.35 %

Sur l'exercice 2017, le groupe détient, sous contrôle exclusif, la société Jacadi Germany (Allemagne). Représentant un intérêt négligeable dans le cadre de l'image fidèle, cette société n'a pas été consolidée.

Note 2 - Immobilisations incorporelles

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Ecart d'acquisition (1)	32 448	-	9	-	1 908	- 103	34 243
Frais de recherche	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires (2)	47 706	586	49	1	285	4 491	53 018
Droit au bail / Fonds de Commerce	141 627	2 876	1 313	239	1 926	1 771	143 105
Avances & Acomptes sur immo.	4 335	6 716	-	-	-	4 335	6 716
Autres immobilisations incorporelles	6 204	2 124	51	-	-	46	8 324
	232 321	12 301	- 1 422	- 240	4 118	- 1 673	245 406

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Ecart d'acquisition (1)	- 16 986	- 1 454	-	-	-	103	- 18 336
Frais de recherche	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	- 13 022	- 3 804	383	1	45	2	- 16 486
Droit au bail / Fonds de Commerce	- 11 596	- 4 493	1 985	-	-	158	- 13 945
Avances & Acomptes sur immo.	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	- 6 212	- 486	47	-	-	51	- 6 702
	- 47 816	- 10 236	2 415	1	- 45	212	- 55 469

Valeur nette	184 505	3 058	- 239	4 074	- 1 461	189 937
---------------------	----------------	--------------	--------------	--------------	----------------	----------------

(1) La valeur nette des écarts d'acquisition, amortis sur 10 ou 20 ans, comprennent principalement :

KE	3	Acquisition de groupe Jacadi par ID Group
KE	11 559	Acquisition de ID Group par ID Valeurs
KE	260	Acquisition ELBUBB par Okaidi
KE	2 332	Acquisition de Okaidi par ID Group
KE	49	Acquisition de Flexneo par IDK Dev
KE	1 532	Acquisition de Social Shopping Company par IDK Dev
KE	126	Acquisition de Les Pites Mandarines par IDK Dev
KE	47	Acquisition de Mon Petit Bijou par IDK Dev

(2) Dont

KE	18 500	Marque OKAIDI
KE	5 000	Marque JACADI
KE	300	Marque Eveil et Jeux

Note 3 - Immobilisations Corporelles

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Terrains et Aménagements	3 892	-	-	-	-	-	3 892
Constructions	38 666	4 613	437	77	-	334	43 253
Installations techniques	40 724	5 918	439	436	48	828	46 645
Autres immobilisations corporelles	134 547	15 677	1 634	472	1 678	2 498	152 293
Avances & Acomptes	2 008	3 913	9	1	-	1 985	3 926
	219 837	30 121	2 519	831	1 726	1 676	250 010

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Terrains et Aménagements	- 115	- 42	-	-	-	-	- 156
Constructions	- 20 696	- 2 640	401	17	-	89	- 22 864
Installations techniques	- 30 753	- 3 688	464	339	48	2	- 33 684
Autres immobilisations corporelles	- 102 082	- 11 122	2 107	208	1 337	-	- 112 227
Avances & Acomptes	-	-	-	-	-	-	-
	- 153 646	- 17 492	2 972	530	- 1 385	90	- 168 932

Valeur nette	66 191	13 081	- 302	342	1 766	81 078
---------------------	---------------	---------------	--------------	------------	--------------	---------------

Dont Immobilisations Corporelles financées par contrat de Crédit-Bail et locations financières

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Terrains	2 810	-	-	-	-	-	2 810
Constructions	11 190	-	-	-	-	-	11 190
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
	14 000	-	-	-	-	-	14 000

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Constructions	- 2 959	- 493	-	-	-	-	- 3 452
Autres immobilisations corporelles (1)	-	-	-	-	-	-	-
	- 2 959	- 493	-	-	-	-	- 3 452

Valeur nette	11 041	- 493	-	-	-	-	10 548
---------------------	---------------	--------------	----------	----------	----------	----------	---------------

Note 4 - Immobilisations Financières

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Titres de participations (1)	1 040	10	86	-	147	818
Titres mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Dépôts & cautionnement	13 728	3 664	1 372	68	-	15 952
Autres créances immobilisées	369	-	3	-	-	365
Total	15 137	3 674	1 461	68	147	17 136

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Titres de participations	- 142	-	10	-	142	10
Dépôts & cautionnement	- 70	0	-	-	-	70
Total	- 212	0	10	-	142	60

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur nette	14 925	3 674	1 451	68	5	17 076

(1) Les titres de participations comprennent principalement

KE	67,5 IDEF
KE	25,0 Jacadi Germany
KE	5 Id project 5
KE	5 ECO Presse
KE	670 GIE Avignon
KE	25 Shopping Innov Lab
KE	10 IDK Dev 1 et 2
KE	1,25 ECO TLC

Note 5 - Stocks

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Matières premières & Fournitures	2 859	2 899	-	-	2 859	2 899
Marchandises	106 078	126 888	5 320	4 866	100 758	122 022
Total	108 937	129 787	5 320	4 866	103 618	124 921

Note 6 - Clients et autres créances d'exploitation

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Clients et comptes rattachés	34 074	30 210	4 552	4 145	29 522	26 065
Créances fiscales et sociales	28 932	24 595	-	-	28 932	24 595
Autres créances d'exploitation	6 907	4 144	1 154	1 262	5 753	2 882
	69 913	58 949	5 706	5 407	64 207	53 542
Créances liées à l'intégration fiscales	58	146	-	-	58	146
Créances d'impôts différés	1 744	1 468	-	-	1 744	1 468
Autres créances diverses	1 726	2 046	233	148	1 493	2 194
	3 528	3 659	233	148	3 295	3 808
Charges constatées d'avance	9 593	6 360	-	-	9 593	6 360
Total	83 034	68 968	5 940	5 258	77 095	63 710

Toutes les créances de factuel circulant sont exigibles à un an au plus à l'exception des actifs d'impôts différés.

Note 7 - Disponibilités

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	-
Disponibilité	30 480	30 351	-	-	30 480	30 351
Total	30 480	30 351	-	-	30 480	30 351

Note 8 - Capitaux Propres – Part du Groupe

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
au 31/12/2015	75 023	-	89 094	22 191	186 309
Affectation du résultat			22 191	- 22 191	-
Dividendes versés			- 8 499		- 8 499
Variation de périmètre			- 57		- 57
Variation des écarts de conversion			- 69		- 69
Autres			3		3
Résultat - Part du groupe				13 747	13 747
au 31/12/2016	75 023	-	102 663	13 747	191 433
Affectation du résultat			13 747	- 13 747	-
Dividendes versés			- 7 999		- 7 999
Variation de périmètre			290		290
Variation des écarts de conversion			- 350		- 350
Autres			- 13		- 13
Résultat - Part du groupe				9 951	9 951
au 31/12/2017	75 023	-	108 338	9 951	193 312

Note 9 - Intérêts minoritaires

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
au 31/12/2015			596	281	877
Affectation du résultat			281	- 281	-
Dividendes versés					-
Variation de périmètre			98		98
Variation des écarts de conversion					-
Autres			29		29
Résultat minoritaires				195	195
au 31/12/2016			1 005	195	1 199
Affectation du résultat			195	- 195	-
Dividendes versés			- 99		- 99
Variation de périmètre			239		239
Variation des écarts de conversion			- 6		- 6
Autres			53		53
Résultat minoritaires				- 193	- 193
au 31/12/2017			1 387	- 193	1 193

Note 10 - Provisions pour Risques et Charges

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Provisions pour risques & charges (1)	11 046	4 585	- 4 886		10 745
Provisions pour départ en retraite	1 031	223	- 72		1 182
Impôts différés passifs	3 844	0	- 139		3 706
	15 921	4 807	- 5 096		15 632

(1) Les autres provisions pour risques & charges comprennent :

Litiges salariaux	1 207 KE
Litiges commerciaux	1 760 KE
Provision pour point fidélité	5 199 KE
Provision sur stocks et retour	1 788 KE
Provision pour Impôts	792 KE
	10 745 KE

Note 11 – Emprunts et dettes financières

	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015	2013-2014
Emprunts Obligataires	79 578	30 062	-	-	109 640
Emprunts auprès des établissements de crédit	30 345	1 048	- 14 208	-	17 186
Emprunts en crédit bail et location financière	9 307	-	- 838	-	8 469
Dépôts & cautionnements recus	1 281	56	-	-	1 337
Autres dettes financières	29	14	- 3	-	40
Découverts bancaires	911	0	- 473	-	438
Total	121 451	31 181	- 15 521	-	137 111
Endettement Net	90 971				106 760

	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015
Emprunts Obligataires		50 312	59 328	109 640
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 686	7 500		17 186
Emprunts en crédit bail et location financière	882	3 995	3 593	8 469
Dépôts & cautionnements recus			1 337	1 337
Autres dettes financières	40			40
Découverts bancaires	438			438
Total	11 046	61 807	64 258	137 111

Note 12 - Autres postes du Passif

Noms	Montants	
	31/12/2016	31/12/2017
Fournisseurs & comptes rattachés	85 792	99 059
Dettes fiscales & sociales	49 404	49 268
Autres dettes d'exploitation	6 481	5 372
	141 678	153 699
Impôts sur les bénéfices et Intégration fiscale	-	-
Fournisseurs d'immobilisations	-	-
Autres dettes diverses	2 353	1 940
Produits constatés d'avance	2 780	4 186
Total	146 810	159 824

Toutes les dettes sont à moins d'un an.

Note 13 - Charges de Personnel

Noms	31/12/2016	31/12/2017
Rémunération du personnel	110 498	122 688
Charges sociales	36 575	37 393
Participation des salariés	2 886	1 910
Total	149 960	161 992

La rémunération allouée aux membres des organes de direction n'est pas spécifiée, cela reviendrait à communiquer une rémunération individuelle.

Établissements rattachés	31/12/2016	31/12/2017
Cadres	936	1 136
Agents de maîtrise & techniciens	866	899
Employés	2 617	3 125
Ouvriers		
Total	4 419	5 159

Note 14 - Dotation nette

Nettes	31/12/2016	31/12/2017
Dotation aux amortissements	- 17 529	- 19 940
Dotations nettes sur provisions	- 4 174	354
Total	- 21 703	- 19 586

Note 15 - Résultat Financier

Nettes	31/12/2016	31/12/2017
Produits de placement	3	1
Gain de change / Perte de change	500	- 1 031
Intérêts sur emprunts	- 3 551	- 4 596
Autres produits / charges financières	- 155	- 24
Dotations nettes	310	367
Total	- 2 893	- 5 283

Note 16 - Résultat Exceptionnel

Nettes	31/12/2016	31/12/2017
Opération de gestion	- 52	- 36
Cession de titres Hors Groupe	133	32
Cession d'immobilisations	- 2 960	- 1 494
Autres résultats exceptionnels (1)	- 2 475	- 3 269
Dotations nettes	- 428	- 2 970
Total	- 5 782	- 7 738

(1) Dont :

- Dons

-2 421 KE

Note 17 - Impôts Différés

La réconciliation du taux d'impôt avec celui de la société mère s'établit comme suit :

	31/12/2018	31/12/2017
Résultat de l'ensemble consolidé	13 747	9 951
Impôts exigible	- 6 867	- 4 411
Impôts différés	- 4 519	- 127
Résultat avant impôt	25 133	14 489
Taux d'impôt de la mère	34,44%	34,44%
Impôt théorique	- 8 656	- 4 990
Effet taux d'impôts locaux	- 76	- 221
Effet des non activation de déficits	- 1 501	- 1 433
Effet des décalages permanents	- 1 087	2 039
Impôt réel	- 11 319	- 4 605
Taux d'impôt réel	45,0%	31,8%

Les IDA / IDP se décomposent comme suit :

	31/12/2018	31/12/2017
IDA	1 744	1 468
IDP	- 3 844	- 3 706
IDA nets	- 2 100	- 2 238

Détaillés par sociétés de la façon suivante :

Ret. Marge sur stocks	627							
Ret. Provision interne	- 862							
Ret. Harm. des méthodes comptables	- 1 815		- 183	- 1 635				- 86
Décalages fiscal-comptables	1 491	- 145	63	3	70	59	- 119	-
	- 560	- 145	- 120	- 1 632	70	59	- 119	- 86

Ret. Marge sur stocks		78						
Ret. Provision interne								
Ret. Harm. des méthodes comptables	- 17	- 285	- 115	- 27	- 12			- 26
Décalages fiscal-comptables	10	95	302	11	22	431	60	-
	- 7	- 112	187	- 16	11	431	60	- 26

Ret. Marge sur stocks								705
Ret. Provision interne								- 862
Ret. Harm. des méthodes comptables			- 1	- 617				- 4 819
Décalages fiscal-comptables	22	7	131	92	17	109	9	2 739
	22	7	130	- 624	17	109	9	- 2 238

Note 18 - Engagements Hors-Bilan donnés

Garanties bancaires données à :

Bailleurs	13 500 K€
Douanes ("entrepôts sous douane")	2 600 K€

Note 19 - Engagements Hors-Bilan reçus

	Montant	Monnaie	Échéance
Cautionnement bancaire	50 000	CAD	30/08/2018
Cautionnement bancaire	50 000	USD	Illimité
Garantie bancaire	200 000	EUR	31/05/2018
Garantie bancaire	120 000	EUR	17/07/2018
Garantie bancaire	100 000	EUR	30/01/2019
Garantie bancaire	50 000	EUR	31/12/1945
Garantie bancaire	30 000	EUR	Illimité
Garantie bancaire	35 000	EUR	Illimité
SBLC	50 000	EUR	28/05/2016
SBLC	30 000	EUR	31/03/2018
SBLC	100 000	EUR	06/04/2018
SBLC	50 000	EUR	18/04/2018
SBLC	37 500	EUR	07/06/2018
SBLC	35 000	USD	16/06/2018
SBLC	35 000	USD	16/06/2018
SBLC	850 000	USD	25/06/2018
SBLC	600 000	EUR	26/06/2018
SBLC	200 000	EUR	30/06/2018
SBLC	300 000	EUR	07/07/2018
SBLC	75 000	USD	10/07/2018
SBLC	100 000	EUR	31/07/2018
SBLC	50 000	EUR	31/07/2018
SBLC	100 000	USD	04/08/2018
SBLC	100 000	EUR	15/08/2018
SBLC	480 000	EUR	15/08/2018
SBLC	150 000	EUR	17/08/2018
SBLC	300 000	EUR	24/08/2018
SBLC	100 000	EUR	07/09/2018
SBLC	30 000	EUR	09/09/2018
SBLC	50 000	EUR	30/09/2018
SBLC	50 000	EUR	30/09/2018
SBLC	50 000	EUR	17/10/2018
SBLC	15 000	EUR	18/10/2018
SBLC	40 000	EUR	20/10/2018
SBLC	50 000	EUR	29/11/2018
SBLC	250 000	EUR	30/11/2018
SBLC	50 000	EUR	15/12/2018
SBLC	2 450 000	USD	31/12/2018
SBLC	250 000	EUR	31/12/2018
SBLC	430 000	USD	31/12/2018
SBLC	100 000	EUR	31/12/2018
SBLC	50 000	EUR	31/12/2018
SBLC	300 000	USD	31/12/2018
SBLC	500 000	EUR	05/01/2019
SBLC	60 000	EUR	06/01/2019
SBLC	140 000	USD	15/01/2019
SBLC	50 000	EUR	02/02/2019
SBLC	100 000	EUR	05/03/2019
SBLC	180 000	EUR	15/03/2019
SBLC	400 000	EUR	24/04/2019
SBLC	60 000	EUR	13/12/2019

Le groupe a reçu de ses banques les engagements financiers suivants :

	31/12/2017	31/12/2016
Crédit moyen terme mobilisables sous forme de billets financiers	90 000	-
Crédits de trésorerie	-	-
Crédits Documentaires	113 000	66 822

Le groupe a reçu un engagement à la baisse de ses loyers, garantie de façon autonome par une banque pour un montant total activable de 691 K€ au 31/12/2017.

Note 20 - Engagements bancaires sur achats en devises

Afin de limiter le risque de l'euro face au dollar, le groupe a adopté une politique de couverture de risque de change sur ses achats négociés en devises.

Au 31/12/2017, le montant des achats à terme de US dollar s'élève à 216 170 KUSD et celui sur option à 30 710 KUSD. Au 31/12/2017, le montant des achats à terme de HK dollar s'élève à 15 000 HKKD.

De même, le groupe a adopté une politique de couverture du risque de change sur ses ventes en devise

Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de US dollar s'élève à 23 200 KUSD.

Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de Yuan chinois s'élève à 12 300 KCNY.

Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de Livre anglaise s'élève à 900 KGBP.

Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de dollar canadien s'élève à 1 350 KCAD.

Note 21 - Engagements bancaires sur couverture de taux

Le groupe a adopté une politique de couverture de risque de taux sur ses emprunts à taux variable.

Les emprunts à taux variable font l'objet d'une couverture de taux. Au 31/12/2017, les couvertures souscrites sont de 40.000K€, pour une exposition de la dette, à cette même date de 15.000 K€, ce qui représente une sur-couverture de 25.000 K€. Néanmoins, sur l'exercice 2017 la dette moyenne en taux variable était de 28.154 K€ et la couverture moyenne de dette était, sur ce même exercice de 50.000 K€.

Les couvertures de taux sont intégralement échues le 02/01/2018.

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant

ID VALEURS
Société par actions simplifiée
au capital de 75 023 488 euros
Siège social : 162 Boulevard de Fourmies
59100 ROUBAIX
482 064 771 RCS LILLE METROPOLE

**RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIETE ET DU GROUPE SUR LES
OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DÉCEMBRE 2017**

idvaleurs

Chers Associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale, en application des statuts et de l'article L.227-9 du Code de commerce, pour :


- vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir ;
- soumettre à votre approbation les comptes consolidés du Groupe ID VALEURS, ainsi que le bilan et les comptes annuels de notre société pour l'exercice écoulé.

Les comptes consolidés et les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont joints au présent rapport.

Nous vous rappelons que tous les documents prévus par les statuts de la société ont été tenus à votre disposition dans les délais prévus.

Le présent rapport a notamment pour objet de vous présenter la situation de notre société et celle de notre groupe.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis suivant les modes de présentation et les méthodes d'évaluation prescrits par la réglementation comptable en vigueur.



I – SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE & DU GROUPE

1. Activité de la Société ID VALEURS

Les chiffres arrêtés au 31 décembre 2017 sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires s'élève à	4 862 831 €	5 009 311 €
Le total des produits d'exploitation s'élève à	4 890 126 €	5 032 510 €
Le total des charges d'exploitation s'élève à	5 531 362 €	5 263 257 €
D'où un résultat d'exploitation de	(641 235) €	(230 746) €
Le total des produits financiers s'élève à	10 568 337 €	3 592 663 €
Le total des charges financières s'élève à	4 331 305 €	3 173 201 €
D'où un résultat financier bénéficiaire de	6 237 032 €	419 462 €
Le résultat courant avant impôt est donc bénéficiaire de	5 595 796 €	188 715 €
Le total des produits exceptionnels s'élève à	269 524 €	236 537 €
Le total des charges exceptionnelles s'élève à	225 135 €	245 488 €
D'où un résultat exceptionnel de	44 388 €	(8 951) €
Après un Impôt sur les sociétés de	(2 611 444) €	(1 415 417) €
Et de participation des salariés	- €	- €
L'exercice se solde par un résultat net de	8 251 630 €	1 595 181 €
Le total du bilan s'élève à	306 333 930 €	292 278 049 €



Nous vous demandons d'approuver ces comptes sociaux qui ont été arrêtés conjointement par le Président et le Directeur Général.

Au cours de l'exercice écoulé

Dans la continuité des démarches initiées en 2016 pour accélérer la croissance de notre Groupe et de bénéficier de la position favorable des marchés financiers, notre société, Holding animatrice et financière du Groupe, a poursuivi au cours de l'exercice 2017 un ajustement de ses outils de financement.

L'objectif de cette démarche est de sécuriser le plan moyen terme du Groupe : financement des investissements, financement des cycles d'exploitation, et lignes de sécurité.

Les outils de financement mise en place en 2017 ont été les suivants :

 2/27 

Emission d'un nouvel emprunt obligataire – Décision du 16/01/2017

Par décision en date du 16/01/2017, le Président de notre société a décidé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 30.000.000 € et d'une maturité de 8 ans. L'emprunt a été souscrit le 27/01/2017, sa date d'échéance est le 27/01/2025.

Autorisation de signature d'une nouvelle convention de Crédit – Décision du 24/04/2017

Par décision du 24/04/2017, le Directeur Général a approuvé les termes et les conditions de la convention de Crédit ayant pour objet de mettre en place des « Facilités » composées :

- d'un Crédit renouvelable pour un montant global total de 120.000.000 € dont l'échéance est fixée à 02/2022, prorogeable pour une durée de 2 ans maximum.
- d'un crédit d'investissement non confirmé d'un montant maximum de 50.000.000 €.

Autorisation de signature d'un Avenant n°03 à la convention « Club Deal » du 10/09/2010 – Décision du 04/04/2017

Afin de permettre la mise en place de ce nouveau « Club Deal » avec 8 banques faisant déjà partie du Club Deal existant, le Directeur Général a approuvé, par décision du 04/04/2017, les termes et les conditions de l'Avenant n°03 de la Convention de Crédit existante, permettant la mise en place de la nouvelle convention de crédit.

Par ailleurs, nous vous rappelons les événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

Cession d'actions composant le capital de ID GROUP au profit du Fonds Commun de Placement d'Entreprise Val'ID

Il a été décidé, le 1er juin 2017, de la cession de 352 actions de la société ID GROUP SAS au profit du FCPE Val'ID portant la participation de ce dernier à 5 552 actions sur 337 200 actions.]

Depuis la clôture de l'exercice - Perspectives d'avenir

Garantie de Liquidité VAL'ID – Décision du 23/02/2018

Les plans d'épargne d'entreprise de notre Groupe comportent notamment le FCPE VAL'ID investi en actions émises par la société ID GROUP.

Dans le cadre du projet de révision de la quote-part des titres ID GROUP composant le FCPE VAL'ID, la société ID VALEURS a décidé d'instaurer un mécanisme de garantie permettant d'assurer une liquidité des actions ID GROUP détenues par le FCPE VAL'ID afin de pouvoir satisfaire les demandes de rachat, éligibles et en instance.

2. Activité de l'ensemble du Groupe au cours de l'exercice écoulé – Analyse des comptes consolidés

Le Groupe dont nous vous décrivons l'activité intègre au 31 décembre 2017 les sociétés :

- ID BAT
- ID GROUP et ses filiales directes françaises: ID LOG, OKAIDI, JACADI, IDK DEV, RIGOLO COMME LA VIE, N'JOY, ID PROJECT 5 (coquille).

 3/27

- Les filiales directes françaises et étrangères de la société OKAIDI : ID SCHOOL, PLAY ID (sans activité), ID KIDS ITALY, OKAIDI BELGIUM, OKAIDI NORTHERN IRELAND (en cours de liquidation), OKAIDI NETHERLANDS (en sommeil) OKAIDI IRELAND (en cours de liquidation), OKAIDI SPAIN, OKAIDI POLAND, OKAIDI LUXE, OKAIDI CANADA, OKAIDI GERMANY, 9214-8154 QUEBEC, OKAIDI SCHANGAI TRADING COMPANY, ID KIDS HONG-KONG (avec un bureau de liaison au Bangladesh), ID JAPAN, un bureau de représentation au Vietnam, ID GROUP TEXEUROPE.
- Les filiales directes de la société ID LOG : ID KIDS LOGISTICS 2 et ID KIDS LOGISTICS 3,
- Les filiales directes et indirectes françaises et étrangères de la société JACADI : JACARI, JACADI ITALY, JACADI BELGIUM, JACADI SPAIN, JACADI KINDERMODEN, JACADI GERMANY (coquille vide), JACADI LUXE, JACADI PORTUGUAL, BARJACA, JACADI SWISS, OKAIDI SWISS, JACADI USA, MADCADI, et deux établissements stables à Monaco et en Allemagne,
- Les filiales directes et indirectes françaises de la société IDK DEV : ELBBUB, JOYVOX, IDK DEV 1, IDK DEV 2, MIKRO DEV, LES P'TITES MANDARINES, MON P'TIT BIJOU, SOCIAL SHOPPING COMPANY, FLEXINEO.

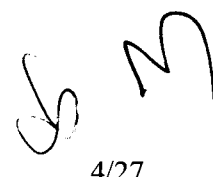
Comptes consolidés 2017

Les comptes consolidés de notre groupe font apparaître un chiffre d'affaires de 727 589 405 € contre 671 170 552 € en 2016.

	31/12/2017	31/12/2016
Le résultat d'exploitation ressort à	28 776 754 €	35 307 040 €
Le résultat financier s'élève à	-5 283 326 €	-2 892 877 €
Le résultat exceptionnel s'élève à	-7 737 589 €	- 5 781 911 €
- soit un résultat net de	9 951 183 €	13 747 022€
L'impôt sur les résultats représente	4 538 202 €	11 385 593€

Le résultat net se solde par un bénéfice de 9 951 183 € contre un bénéfice de 13 747 022 € à l'exercice précédent.

Nous vous demanderons d'approuver ces comptes.



3. Activité des sociétés filiales de la société ID VALEURS

ACTIVITE DE LA SOCIETE ID BAT

Prise de participation et de contrôle

La société ID BAT ne détient ni filiale, ni participation.

Activité de la société ID BAT

Les chiffres arrêtés au 31 décembre 2017 sont les suivants :

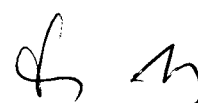
	31 décembre 2017	31 décembre 2016	
Le chiffre d'affaires s'élève à	2 738 406 €	2 572 467 €	€
Produits d'exploitation	2 738 407 €	2 572 468 €	€
Autres achats et charges externes	1 115 389 €	1 121 055 €	€
Le total des charges d'exploitation s'élève à	2 139 326 €	2 099 259 €	€
D'où un résultat d'exploitation de	599 080 €	473 209 €	€
Le total des produits financiers s'élève à	0 €	0 €	€
Le total des charges financières s'élève à	22 028 €	35 672 €	€
D'où un résultat financier de	(22 028) €	(35 672) €	€
Le résultat courant avant impôt est donc de	577 052 €	437 536 €	€
Le total des produits exceptionnels s'élève à	78 589 €	4 189 €	€
Le total des charges exceptionnelles s'élève à	78 420 €	78 420 €	€
D'où un résultat exceptionnel de	168 €	(74 231) €	€
Participation des salariés aux résultats	0	0	
Impôt sur les sociétés	203 468 €	45 446 €	€
L'exercice se solde par un résultat net de	373 753 €	317 859 €	€
Le total du bilan s'élève à	4 363 502 €	4 573 904 €	€

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

La société ID BAT poursuit son activité de gestion du parc immobilier du Groupe.

Elle a initié en 2017 des travaux de transformation de bâtiment situé à Roubaix au 162 Boulevard de Fourmies.

Le budget d'investissement approximatif est évalué à 5.000.000 €. Cet investissement sera financé par le biais de la convention omnium signée avec ID Valeurs.



5/27

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE - PERSPECTIVES D'AVENIR

La dernière phase de transformation du bâtiment situé à Roubaix au 162 Boulevard de Fourmies a été lancée en janvier 2018.

Aucun autre événement significatif n'est à porter à votre connaissance, les efforts se poursuivent pour assurer la gestion immobilière courante de la société ID BAT.

ACTIVITE PROPRE A LA SOCIETE ID GROUP

Les chiffres arrêtés au 31 décembre 2017 sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires s'élève à	3 152 999 €	2 746 503 €
Le total des produits d'exploitation s'élève à	11 000 299 €	9 577 438 €
Le total des charges d'exploitation s'élève à	7 139 613 €	6 090 361 €
D'où un résultat d'exploitation de	3 860 685 €	3 847 077 €
Le total des produits financiers s'élève à	6 506 477 €	54 681 932 €
Le total des charges financières s'élève à	4 197 926 €	5 953 917 €
D'où un résultat financier de	2 308 550 €	48 728 014 €
Le résultat courant avant impôt est donc de	6 169 236 €	52 215 092 €
Le total des produits exceptionnels s'élève à	104 703 €	25 034 297 €
Le total des charges exceptionnelles s'élève à	85 075 €	79 276 345 €
D'où un résultat exceptionnel de	19 628 €	(54 242 047) €
Participation des salariés aux résultats	0 €	0 €
Impôt sur les sociétés	1 245 274 €	1 190 509 €
L'exercice se solde par un résultat net de	4 943 590 €	(3 217 463) €
Le total bilan s'élève à	76 466 892 €	72 954 688 €

Nous vous demanderons d'approuver ces comptes sociaux qui ont été arrêtés conjointement par le Président et le Directeur Général.

Durant l'exercice écoulé

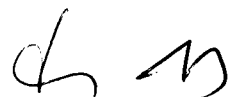
Afin d'accentuer ses démarches en matière de développement de nouvelles activités et services, de répondre à la demande du marché, et compléter son offre de services, la société ID KIDS GROUP a souhaité restructurer ses filiales au cours de l'exercice 2017.

A cette fin, la société IDK DEV a été choisie comme structure dédiée pour rassembler l'ensemble de ces activités innovant et/ou en développement.

Dans ce cadre, notre Société a doté la société IDK DEV de 4 000 000 d'euros en fonds propres (voir ci-après).

Nous vous présentons ci-après les autres événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Division de la valeur nominale des actions de la société ID GROUP pour le ramener à un euro,
- Cession de 552 actions de la société par ID VALEURS au FCPE VAL'ID,
- Création d'actions de préférence ADP 1 privées du droit de vote et assorties d'un dividende prioritaire non cumulatif,



7/27

- Mise en place d'un plan d'actions gratuites.

Depuis la clôture de l'exercice 2017 - Perspectives d'avenir

1) Depuis la clôture de l'exercice 2017

Un projet de conversion de la composition du FCPE VAL'ID est en cours afin de réviser la quote-part des titres ID GROUP à 70% (contre 55% actuellement).

En cas de besoin de liquidité du FCPE, pour satisfaire aux demandes de rachat des porteurs de parts du FCPE VAL'ID, la société ID GROUP serait autorisé à racheter ses propres actions.

2) Perspective d'avenir

Dans la poursuite des orientations stratégiques définies par la holding animatrice ID VALEURS, ID [KIDS] GROUP poursuit sa recherche de cibles et activités complémentaires, à son offre ID KIDS.

En outre, la société ID GROUP instruit la mise en place d'un nouveau plan d'investissement au capital du Groupe pour les dirigeants, sous forme d'actions gratuites.



ACTIVITE DES FILIALES DE LA SOCIETE ID GROUP

Activité des filiales de la société ID GROUP – En France

Nous vous rappelons que la société ID GROUP détenait une participation directe au 31 décembre 2017 :

- 100 % du capital de la société ID PROJECT 5
- 100% du capital de la société OKAIDI SAS
- 100% du capital de la société ID LOG
- 100% du capital de la société JACADI SAS
- 100 % du capital de la société RIGOLO COMME LA VIE (anciennement dénommée DES ETOILES PLEIN LES YEUX)
- 100 % du capital de la société N'JOY (anciennement dénommée ID NOVANT)
- 100% du capital de la société IDK DEV (anciennement dénommée CRECHE DEVELOPPEMENT)

ID PROJECT 5

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires s'élève à	0 €	0 €
Le total des charges d'exploitation s'élève à	970 €	0 €
D'où un résultat d'exploitation de	(970) €	0 €
Le résultat courant avant impôt est donc de	(970) €	0 €
L'exercice se solde par un résultat de	(970) €	0 €

Cette société est une coquille vide.

Nous vous informons qu'aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport.

Il n'est pas prévu d'activer cette société au cours de l'exercice 2018.



ACTIVITE DE LA SOCIETE OKAIDI SAS ET DE SES FILIALES

Les principaux chiffres du bilan de la société OKAIDI, arrêtés au 31 décembre 2017, sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à	535.121.050 €	501.082.089 €
* le total des produits d'exploitation s'élève à	551.764.135 €	513.255.532 €
* les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à	527.916.508 €	480.386.315 €
D'où un résultat d'exploitation de :	23.847.627 €	32.869.216 €
L'effectif salarié moyen s'élève à	2 158 sal	1 876,65 sal
Compte tenu d'un résultat financier de	1.444.725 €	(3.998.895) €
* le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à	25.292.353 €	28.870.320 €
Compte tenu des éléments ci-dessus,		
* du résultat exceptionnel de	(4.045.844) €	(1.063.586) €
* de l'impôt sur les bénéfices de	4.507.123 €	7.203.846 €
* de la participation	1.904.420 €	2.699.681 €
* l'exercice se solde par un résultat de	14.834.965 €	17.903.207 €
Le total du bilan est de	313.242.210 €	274.075.505 €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

La société OKAIDI a continué son déploiement dans le cadre de son engagement politique « ACT FOR KIDS », dont le projet « ID KIDS » est le fil conducteur permettant de :

- renforcer notre singularité,
- faire du commerce autrement,
- conquérir de nouveaux territoires,
- développer des communautés (de parents, de marques, etc.) sensibles à notre engagement RHESSEME (Responsabilité Humaine Economique, Sociale, Sociétale et Environnementale de nos Marques au service de l'Enfant).

« ID KIDS » est par ailleurs une véritable plateforme communautaire Web et Retail, qui a pour mission de proposer un ensemble de marques, produits et services bénéfiques et militants pour les Enfants.

Du point de vue de l'activité de la société OKAIDI, la performance de l'année est principalement caractérisée par :

- la performance du canal Retail (magasins),
- la croissance continue du canal Digital,
- un niveau de frais globalement en croissance.

En complément, nous vous rappelons la liste des événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Constitution de la société ID JAPAN en vue de développer un réseau de magasins exploités en succursale,
- Augmentation de capital de la société ID JAPAN de JPY 1 à JPY 9.499.999,
- Ouverture d'un bureau de liaison ID KIDS HONG KONG au Bangladesh pour « sourcer » des usines, suivre les développements des produits, négocier les conditions d'achats et garantir la qualité et les dates de livraison de nos productions,
- Cession des titres des sociétés JOYVOX et ELBBUB, et des participations minoritaires (ECOPRESSE, IDEF, SHOPPING INNOVATION LAB) à la société IDK DEV, qui rassemble en matière de développement l'ensemble des nouvelles activités et services innovants du Groupe,
- Rachat de la société SAVAGIL (5 fonds de commerce exploités en franchise) et transmission universelle de patrimoine de la société SAVAGIL à la société OKAIDI.

Parc magasin

S'agissant du parc de magasins de la société OKAIDI en France :

- o Sur les marques OKAIDI, OBAIBI notre parc s'établit à 332 magasins en succursale, et 37 franchises,
- o Sur la marque OXYBUL, le parc s'établit à 42 magasins, tous en succursale.
- o Sur la marque ID KIDS, le parc s'établit à 18 magasins (17 en succursale, et 1 franchise).

DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE – PERSPECTIVES D'AVENIR

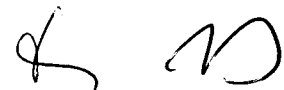
La société OKAIDI poursuit son plan de développement ambitieux, malgré un contexte de marché tendu, par le biais notamment de la croissance interne.

Le développement numérique (site institutionnel, CRM, e-commerce, réseaux sociaux, etc.) est également un relais de croissance fort et un vecteur de développement que nous travaillons activement.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société OKAIDI détenait, à la clôture de l'exercice, directement une participation dans le capital des sociétés filiales suivantes :



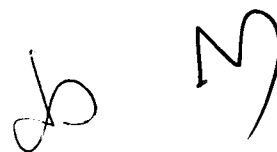
Dénomination de la Filiale	Pays	Capital détenu	Chiffre d'affaires	Résultat net
ID SCHOOL	France	100,00%	19 000,00 €	-11 000,00 €
PLAY ID	France	100,00%	-	-1 000,00 €
OKAIDI SPAIN	Espagne	100,00%	23 506 000,00 €	255 000,00 €
OKAIDI BELGIUM	Belgique	99,95%	31 385 000,00 €	405 000,00 €
ID KIDS ITALY	Italie	99,99%	61 837 000,00 €	584 000,00 €
OKAIDI NETHERLANDS	Pays-Bas	100,00%	-	-
OKAIDI CANADA	Canada	100,00%	944 000,00 €	-90 000,00 €
OSCT	Chine	100,00%	14 265 000,00 €	-1 285 000,00 €
OKAIDI NORTHERN IRELAND	UK	100,00%	en cours de liquidation	
OKAIDI IRELAND	Ireland	100,00%	en cours de liquidation	
OKAIDI GERMANY	Allemagne	100,00%	9 263 000,00 €	-361 000,00 €
9214-8154 QUEBEC INC	Canada	100,00%	3 265 000,00 €	-833 000,00 €
OKAIDI POLAND	Pologne	100,00%	6 829 000,00 €	-1 254 000,00 €
OKAIDI Luxembourg	Luxembourg	100,00%	4 466 000,00 €	119 000,00 €
ID KIDS JAPAN	Japon	100,00%	761 000,00 €	-729 000,00 €

Prises de participations et de contrôle

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2017, la société OKAIDI a acquis la pleine propriété de l'intégralité des titres composant le capital social de la société SAVAGIL, qui a ensuite été dissoute au 31/12/2017 suite à la transmission universelle de son patrimoine.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société OKAIDI a cédé les participations ci-dessus évoquées qu'elle détenait dans le capital des sociétés JOYVOX, ELBBUB, ECO PRESSE, SOCIAL SHOPPING INNOVATION LAB, IDEF.



ACTIVITE DE LA SOCIETE ID LOG ET DE SES FILIALES

Les principaux chiffres du bilan de la société ID LOG, arrêtés au 31 décembre 2017, sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à	18 657 235 €	21.865.977 €
* le total des produits d'exploitation s'élève à	18 723 417 €	22.010.927 €
* les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à	18 447 460 €	21.770.350 €
D'où un résultat d'exploitation de :	275 957 €	240.576 €
L'effectif salarié moyen s'élève à	137 sal	173,60 sal
Compte tenu d'un résultat financier de	(265 169) €	(8.699) €
* le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à	10 787 €	231.877 €
Compte tenu des éléments ci-dessus,		
* du résultat exceptionnel de	(15 231) €	(178.485) €
* de l'impôt sur les bénéfices de	(6 000) €	(5.924) €
* de la participation	0 €	0 €
* l'exercice se solde par un bénéfice de	1 556 €	59.316 €
Le total du bilan est de	6 055 155 €	5.837.339 €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

L'année 2017 révèle des indicateurs de performance en constante amélioration, tant d'un point de vue de la productivité qui a continué à progresser, que de l'amélioration de la qualité de préparation et du niveau de contrôle.

La Société clôture ainsi son exercice 2017 avec un résultat d'exploitation en progression bien qu'elle réalise un résultat net en recul par rapport à l'exercice précédent compte tenu d'une perte financière et d'un résultat exceptionnel déficitaire.

Nous vous rappelons les principaux événements intervenus depuis la clôture de l'exercice :

- Nomination du nouveau Président (ID GROUP) en remplacement d'ID VALEURS,
- Harmonisation des statuts par décision de l'Associé unique du 30/06/2017.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE – PERSPECTIVES D'AVENIR

La société ID LOG poursuit la démarche de refonte et d'industrialisation de ses process afin d'améliorer les services rendus à ses clients.

Les principaux événements intervenus depuis la clôture de l'exercice sont :

- L'ouverture du site de Dagneux le 5 février 2018 ; et
- La sécurisation des flux d'expédition.

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société ID LOG détenait, à la clôture de l'exercice, directement une participation dans le capital des sociétés filiales suivantes :

Dénomination de la Filiale	Pays	% de détention	Chiffre d'affaire	Résultat
ID KIDS LOGISTICS 2	France	100%	10 158 690	(94 653)
ID KIDS LOGISTICS 3	France	100 %	0	(76 493)

Prises de participations et de contrôle

Au cours de l'exercice 2017, la société ID LOG a acquis la pleine propriété de l'intégralité des titres composant le capital social de la société ID KIDS LOGISTICS 3.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a cédé aucune participation.

ds M



ACTIVITE DE LA SOCIETE JACADI ET DE SES FILIALES

Les principaux chiffres du bilan de la société JACADI arrêtés au 31 décembre 2017, sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à	98.418.169 €	93.040.165 €
* le total des produits d'exploitation s'élève à	103.105.311 €	103.017.268 €
* les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à	101.738.412 €	103.331.807 €
D'où un résultat d'exploitation de :	1.366.899 €	(314.539) €
L'effectif salarié moyen s'élève à	461 sal	457,25 sal
Compte tenu d'un résultat financier de	242.833 €	(1.405.723) €
* le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à	1.609.732 €	(1.720.263) €
Compte tenu des éléments ci-dessus,		
* du résultat exceptionnel de	(1.617.178) €	(921.911) €
* de l'impôt sur les bénéfices de	(272.745) €	405.368 €
* de la participation	6.002 €	186.419 €
* l'exercice se solde par un résultat de	259.297 €	(3.233.962) €
Le total du bilan est de	80.275.904 €	79.362.350 €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Sur 2017, JACADI a enregistré une très bonne année en terme de résultat, avec une forte croissance à périmètre comparable et une très forte accélération sur le web.

Ces chiffres encourageants sur le plan commercial reflètent la pertinence de la stratégie déployée depuis 2015 où l'accessibilité de la Marque a été renforcée avec une meilleure politique commerciale et le repositionnement des prix.

Par ailleurs, l'exercice 2017 a été ponctué par de nombreuses réussites, toujours en lien avec l'enjeu d'accessibilité de JACADI :

- Ouverture en centres commerciaux afin de garantir de la visibilité à fort trafic,
- Lancement de campagnes publicitaires,
- Partenariats avec My Little Paris et Laure de Sagazan.

Sur le plan international, JACADI s'étend avec succès en Asie avec le développement de la Chine, ainsi qu'en Italie.

Enfin, nous vous rappelons la liste des autres événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Nomination d'ID GROUP comme nouveau Président en remplacement d'ID VALEURS ;
- Changement de gouvernance des filiales étrangères entre le 15/09/2017 et le 25/10/2017 (remplacement de Messieurs Louis de MISCAULT et/ou Eric VANDENDRIESSCHE par Monsieur Eric VENEL).

Situation du parc magasins

S'agissant du parc de magasins sur la marque JACADI, il se décompose comme suit :

- Ouverture de 34 magasins en 2017 dont 17 en succursale,
- Fermeture de 19 magasins en 2017 dont 12 en succursale.

A fin 2017, le parc de la société JACADI s'établit à 117 magasins détenus en succursale, et 105 franchises (dont 11 en France).

DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE – PERSPECTIVES D'AVENIR

Nous vous rappelons que les bureaux de la société JACADI seront prochainement transférés de 25 Rue Louis Le Grand – 75002 PARIS au 32 rue Guersant - 75017 PARIS.

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société JACADI détenait, à la clôture de l'exercice, directement une participation dans le capital des sociétés filiales suivantes :

Dénomination sociale	Pays	Capital détenu	Chiffre d'affaires	Résultat net
JACARI	France	100%	-	-1 000,00 €
JACADI SPAIN	Espagne	100%	370 000,00 €	-62 000,00 €
JACADI BELGIUM	Belgique	100%	2 009 000,00 €	46 000,00 €
JACADI USA	USA	100%	10 266 000,00 €	-488 000,00 €
JACADI ITALY	Italie	100%	6 684 000,00 €	-108 000,00 €
JACADI KINDERMODEN	Autriche	100%	2 360 000,00 €	82 000,00 €
JACADI LUXE	Luxembourg	100%	1 282 000,00 €	42 000,00 €
JACADI GERMANY	Allemagne	100%	0,00 €	-12 000,00 €
JACADI PORTGUAL	Portugal	100%	2 425 000,00 €	-5 000,00 €
BARJACA	Espagne	100%	493 000,00 €	10 000,00 €
JACADI SWISS	Suisse	100%	788 000,00 €	-124 000,00 €

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

Prises de participations et de contrôle

Au cours de l'exercice 2017, la société JACADI n'a pris aucune participation directe.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société JACADI n'a cédé aucune participation.



Rigolo Comme La Vie !

ACTIVITE DE LA SOCIETE RIGOLO COMME LA VIE (anciennement dénommée DES ETOILES PLEIN LES YEUX)

Les principaux chiffres du bilan de la société RIGOLO COMME LA VIE arrêtés au 31 décembre 2017 sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à	11.486.391 €	14.202.280 €
* le total des produits d'exploitation s'élève à	18.079.694 €	20.534.876 €
* les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à	19.795.412 €	21.870.018 €
D'où un résultat d'exploitation de :	(1.715.718) €	(1.335.142) €
L'effectif salarié moyen s'élève à	381 sal	206,31 sal
Compte tenu d'un résultat financier de	(174.943) €	534.511 €
* le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à	(1.890.662) €	(800.630) €
Compte tenu des éléments ci-dessus,		
* du résultat exceptionnel de	(541.970) €	87.715 €
* de l'impôt sur les bénéfices de	(26.114) €	(1.067) €
* de la participation	- €	- €
* l'exercice se solde par un résultat de	(2.406.519) €	(711.848) €
Le total du bilan est de	9.713.296 €	11.377.837 €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

La société RIGOLO COMME LA VIE a pour activité l'exploitation et la création de structures permettant l'accueil collectif ou individuel des enfants, dont les crèches pour enfants, et activités connexes, en ce compris les structures d'accueil collectif de jeunes enfants atteints d'un ou plusieurs handicaps.

Après la structuration de l'activité en 2016, 2017 a permis la stabilisation des organisations et la détermination de nos nouveaux axes stratégiques pour les 3 années qui viennent (2018 à 2020) :

- Renforcer le positionnement et la singularité de créateurs de lien social,
- Renforcer l'engagement 100% RHESSEME, visible parents,
- Sécuriser le modèle économique et devenir un pôle d'accueil pour la petite enfance,

 17/27

- Faciliter la vie des parents,
- Renforcer la visibilité de la marque et valoriser notre singularité,
- Harmoniser et mettre en cohérence notre réseau.

L'amélioration des résultats opérationnels de nos crèches n'a pas permis de compenser la perte constatée à la clôture de l'exercice.

L'exercice 2017 se solde ainsi par un résultat en forte baisse, en raison notamment de :

- la perte du marché public de la SRIAS ;
- une augmentation des coûts de back-office.

En complément, nous vous rappelons la liste des autres événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Harmonisation des statuts avec les règles de gouvernance du Groupe ;
- Nomination de la société ID GROUP comme Président ;
- Recapitalisation – Augmentation du capital de 4.010.700 € suivi d'une réduction de capital de 1.310.700 €.

DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

La Société RIGOLO COMME LA VIE axera ses efforts sur la réalisation des six axes stratégiques, notamment sur l'accélération de ses pistes de développement et sur la consolidation de son résultat.

L'objectif est d'atteindre un point d'équilibre économique permettant à RIGOLO COMME LA VIE de pérenniser son activité et de se donner les moyens de son développement.

Prises de participations et de contrôle

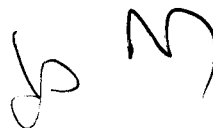
Au cours de l'exercice 2017, la société RIGOLO COMME LA VIE n'a acquis aucune nouvelle participation.

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société RIGOLO COMME LA VIE ne détenait, à la clôture de l'exercice, directement ou indirectement, aucune participation.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société n'a cédé aucune participation.



ACTIVITE DE LA SOCIETE N'JOY (anciennement dénommée ID NOVANT)

Les principaux chiffres du bilan de la société N'JOY arrêtés au 31 décembre 2017, sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires s'élève à	556.872 €	366.849 €
Le total des produits d'exploitation s'élève à	573.202 €	371.179 €
Le total des charges d'exploitation s'élève à	846.032 €	380.225 €
D'où un résultat d'exploitation de	(272.830) €	(9.045) €
Le résultat courant avant impôt est donc de	(276.171) €	(9.196) €
L'exercice se solde par un résultat de	(276.179) €	(9.232) €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice 2017, N'JOY a déployé son activité d'animation et d'organisation de séjours destinés aux enfants dans 3 nouvelles régions (Bretagne, Rhône Alpes, Est de la France) et a élargi son offre de service aux entreprises et aux particuliers.

Par ailleurs, nous vous précisons ci-après la liste des autres événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Modification de la dénomination sociale de ID NOVANT en N'JOY (Décision du 31/03/2017)

DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice, nous vous informons qu'aucun événement significatif n'est intervenu.

Etat des participations au 31 décembre 2017

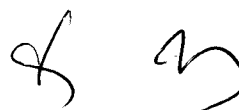
La société N'JOY ne contrôle actuellement en droit, en fait ou conjointement aucune société ayant son siège social en France ou à l'étranger.

Prises de participations et de contrôle

Au cours de l'exercice 2017, la société N'JOY n'a pris aucune participation directe.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société N'JOY n'a cédé aucune participation.



ACTIVITE DE LA SOCIETE IDK DEV (anciennement dénommée CRECHE DEVELOPPEMENT) ET DE SES FILIALES

Les principaux chiffres du bilan de la société IDK DEV arrêtés au 31 décembre 2017 sont les suivants :

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à	1 772 €	321.157 €
* le total des produits d'exploitation s'élève à	60 112 €	328.522 €
* les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à	225 748 €	325.295 €
D'où un résultat d'exploitation de :	(165 635) €	3.227 €
L'effectif salarié moyen s'élève à	0 sal	0 sal
Compte tenu d'un résultat financier de	(857 403) €	(129.159) €
* le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à	(1 023 039) €	(125.931) €
Compte tenu des éléments ci-dessus,		
* du résultat exceptionnel de	(71) €	598.909 €
* de l'impôt sur les bénéfices de	0 €	- €
* de la participation	0 €	- €
* l'exercice se solde par un résultat de	(1 023 110) €	472.977 €
Le total du bilan est de	4 889 608 €	1.361.521 €

AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Afin d'accentuer ses démarches en matière de développement de nouvelles activités et services, de répondre à la demande du marché, et compléter son offre de services, la société ID KIDS GROUP a souhaité regrouper les différents projets engagés au sein d'une structure dédiée. La société IDK DEV a été choisie pour rassembler l'ensemble de ces activités et poursuivre la prise de participation dans des sociétés innovantes et/ou en développement.

Ainsi, nous vous rappelons les principaux événements intervenus au cours de l'exercice écoulé :

- Modification de la dénomination sociale, de l'objet social en vue de refléter cette nouvelle activité;
- Nomination de la société ID GROUP comme Président, et nomination de Monsieur Eric VANDENDRIESSCHE comme Directeur Général ;
- Prises de participation dans des structures innovantes (voir ci-dessous) ;
- Reconstitution des capitaux propres suite au résultat bénéficiaire de l'exercice ;



20/27

- Renforcement des capitaux propres par augmentation de capital d'un montant de 4.000.000 €, pour le porter de 1.505.000 € à 5.505.000 €,
- Constitution des sociétés IDK DEV 1 et IDK DEV 2 (coquilles vides).

DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE – PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans la poursuite du développement des participations prises au cours de l'année 2017, la société IDK DEV a, par acte sous seing-privé en date du 30/03/2018, acquis des actions dans le capital social de la société CONSOBABY augmentant sa participation de 34 % à 80 % du capital social.

Enfin, la société IDK DEV poursuit son activité de holding par le biais de prises de participation dans le domaine du développement et de l'accompagnement, au travers des projets d'entreprises qui se rapportent à l'univers de l'enfant et des futurs/jeunes parents.

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société IDK DEV détenait, à la clôture de l'exercice, directement une participation dans le capital des sociétés filiales suivantes :

Dénomination de la Filiale	Pays	% de détention	Chiffre d'affaires	Résultat
MIKRODEV	France	100 %	0 €	(9 217) €
JOYVOX	France	100 %	25 170 €	(278 070) €
ELBUBB	France	100 %	312 666 €	(310 318) €
IDK DEV 1	France	100%	0 €	0 €
IDK DEV 2	France	100%	0 €	0 €
FLEXINEO CMABULLE	France	40,15 %	58 000 €	(37 000) €
CONSOBABY	France	35,20 %	653 000 €	(483 000) €
ECOPRESSE	France	5 %	-	-
IDEF	France	5 %	-	-
SHOPPING INNOVATION LAB	France	10 %	-	-

Prises de participations et de contrôle

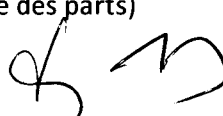
Par acte sous seing-privé en date du 13/01/2017, la société IDK DEV a acquis une participation de 34% dans le capital social de la société CONSOBABY, un comparateur web puériculture.

Par le biais d'une augmentation de capital social de la société FLEXINEO, une société qui exerce une activité dans le domaine de la mobilité et la famille, la société IDK DEV a également souscrit, le 27 avril 2017, à 622 parts sociales de la société FLEXINEO.

En date du 26 juin 2017, le Président a autorisé la souscription de 700 parts A au sein du fond « EDUCAPITAL », qui exerce une activité dans le domaine de l'éducation.

Dans le prolongement du regroupement des activités innovantes et en développement au sein de la BUIDK DEV, notre société a pris une participation dans les sociétés suivantes, autrefois regroupées sous OKAIDI SAS :

- JOYVOX – cession en date du 12/06/2017 (acquisition de l'intégralité des parts)

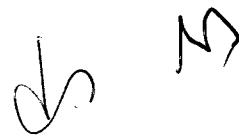
 21/27

- ELBUBB – cession en date du 12/06/2017 (acquisition de l'intégralité des parts)
- ECOPRESSE – cession en date du 20/12/2017 (participation minoritaire)
- IDEF – cession en date du 20/12/2017 (participation minoritaire)
- SHOPPING INNOVATION LAB – cession en date du 28/12/2017 (participation minoritaire)

Par ailleurs, la filiale d'IDK DEV, MIKRO DEV (anciennement RCLV MALCENSE), a acquis l'ensemble des titres constituant le capital social de la société Les P'tites Mandarines et de la société MON PTIT BIJOU, deux micro-crèches.

Cessions de participations

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice écoulé, la société IDK DEV n'a pas procédé à des cessions de participations.



II. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1-II du Code de commerce, la société n'a eu au cours des 12 derniers mois aucune activité en matière de recherche et de développement.

III. FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

Nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur la « Situation et l'activité de la Société et du Groupe ».

Prise de participations et de contrôle

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2017, la société ID VALEURS n'a pris aucune participation.

Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, notre société a cédé 352 actions de la société ID GROUP au FCPE VAL'ID.

Etat des participations au 31 décembre 2017

La société ID VALEURS détenait donc, à la clôture de l'exercice, directement une participation dans le capital des sociétés filiales suivantes :

- SAS ID GROUP : 98,35 %
- SARL ID BAT : 100 %

Contrôle de la Société

Conformément aux dispositions de l'article L 233-13 du Code de Commerce, nous vous rappelons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement au 31 décembre 2016, plus de 5%, de 10 %, de 20 %, de 33,33 %, de 50 % ou de 66,66 % du capital social de la société ou des droits de vote aux assemblées générales :

- la société ID VALEURS est détenue à plus de 66,66 % par la Société SOCIETE CIVILE FINANCIERE JD OKAI, Société civile au capital social de 957.300,00 euros, dont le siège social est sis à SAILLY LEZ LANNOY (59390) – Trieu de Meurchin, immatriculée au RCS de Lille Métropole sous le numéro 413 978 982 ;
- la société ID VALEURS est détenue à plus de 20% par la Société SOCIETE CIVILE SOURoux, Société civile au capital social de 332.752,00 euros, dont le siège social est sis à VILLENEUVE D'ASCQ (59491) – 116 Ter C rue Jean Jaurès, immatriculée au RCS de Lille Métropole sous le numéro 407 508 977.



Participations croisées

Néant

IV. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 al 1 du Code de commerce, les informations obligatoires sur les délais de paiement de nos fournisseurs ou de nos clients sont les suivantes :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu												
	Article D. 441 I. -1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dans le terme est échu						Article D. 441 I. -2° : Factures émises 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	2					2	0					0
Montant total des factures concernées h.t	0,00	670,31	0,00	0,00	0,00	670,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pourcentage du montant total des achats h.t de l'exercice	0%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	100%						
Pourcentage du chiffre d'affaire h.t de l'exercice							0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues			0									0
Montant total des factures exclues			0									0
(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 de retards de paiement	<input checked="" type="checkbox"/> Délais contractuels : mention sur les factures <input type="checkbox"/> Délais légaux : (à préciser)						<input checked="" type="checkbox"/> Délais contractuels : mention sur les factures <input type="checkbox"/> Délais légaux : (à préciser)					

V. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 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.

h m

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice figurent en annexe.

VI. AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit la somme de 8 251 630 euros, de la manière suivante :

Proposition d'affectation du résultat 2017 :

- Distribution de dividende 4.500.000 €
- Le solde au compte « autres réserves » : 3 751 630 €

(pour le porter de 81.257.780 € à 85 009 410 € après affectation)

Total affecté : 8 251 630 €

Montant - Mise en paiement - Régime fiscal du dividende

Il reviendrait ainsi un dividende de 0,48 euros par action.

Le dividende serait mis en paiement, au plus tard le 31 juillet 2018.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° de l'article 158-3 du Code général des impôts.

VII. RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous signalons qu'au titre des trois exercices précédents, les distributions de dividendes ont été les suivantes :

Exercice	Revenus Eligibles à la réfaction de 40 %		Revenus non éligibles à la réfaction de 40%
	Dividendes	Autres Revenus distribués	
2016 Dividende : 7.999.379,41 €	197.865.60 €	Néant	7.801.513,81 €
2015 Dividende : 8 500 000 €	210.236,40 €	Néant	8.289.763,60 €
2014 Dividende : 3 995 000,74 €	21.021,72 €	Néant	378.479,02 €

 25/27

VIII. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du CGI, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

IX. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce intervenues au cours de l'exercice écoulé.

Vos commissaires aux comptes vous les présentent et vous donnent à leur sujet toutes les informations requises dans leur rapport spécial qui vous est présenté.

Nous vous informons à cet égard qu'ont été conclues au cours de l'exercice écoulé les conventions suivantes :

- Convention d'Omnium

Signature d'un avenant prévoyant l'adhésion de la société LES P'TITES MANDARINES, à compter du 6 décembre 2017, à la convention d'Omnium conclue entre la société ID VALEURS et les autres sociétés du Groupe ID GROUP.

Signature d'un avenant prévoyant l'adhésion de la société MON PTIT BIJOU, à compter du 6 décembre 2017, à la convention d'Omnium conclue entre la société ID VALEURS et les autres sociétés du Groupe ID GROUP.

Signature d'un avenant prévoyant l'adhésion de la société IDK DEV 1, à compter du 22 décembre 2017, à la convention d'Omnium conclue entre la société ID VALEURS et les autres sociétés du Groupe ID GROUP.

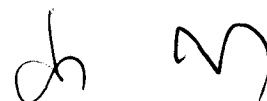
Signature d'un avenant prévoyant l'adhésion de la société IDK DEV 2, à compter du 22 décembre 2017, à la convention d'Omnium conclue entre la société ID VALEURS et les autres sociétés du Groupe ID GROUP.

Signature d'un avenant prévoyant l'adhésion de la société SAVAGIL, à compter du 1^{er} juillet 2017 à la convention d'Omnium conclue entre la société ID VALEURS et les autres sociétés du Groupe ID GROUP suivi d'un avenant de résiliation avec effet au 01 janvier 2018.

- Convention d'intégration fiscale

Adhésion à la convention d'intégration fiscale de la société ID PROJECT 4, à compter du 1^{er} janvier 2017.

Adhésion à la convention d'intégration fiscale de la société ID PROJECT 5, à compter du 1^{er} janvier 2017.



- Avance SOROUX

Le 09 mai 2017, la société ID VALEURS a consenti à la société SOROUX une avance de 412.638 € sur ses dividendes afin de financer des programmes humanitaires d'actions non gouvernementales en Afrique du Sud, le remboursement devant intervenir par compensation sur les dividendes. L'intégralité de l'avance a été remboursée au cours de l'exercice 2017

X. SITUATION DES MANDATS

Président et Directeur Général:

Nous vous informons qu'aucun mandat n'arrive à expiration lors de la prochaine assemblée.

Commissaires aux comptes titulaires et suppléants :

Nous vous informons qu'aucun des mandats des Co-Commissaires aux comptes Titulaires et Suppléants n'arrive à expiration lors de la prochaine assemblée, lesdits mandats ayant fait l'objet d'un renouvellement lors du précédent exercice

CONCLUSION

Nous vous demanderons de donner quitus entier et définitif au Président et au Directeur Général de leur gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes pour l'accomplissement de leur mission qu'ils vous relatent dans leur rapport sur les comptes annuels.

Nous restons à votre disposition pour tout renseignement que vous jugeriez utile, et espérons que vous voudrez bien approuver par votre vote les projets de résolutions que nous vous soumettons.

Fait à Roubaix, le 18/05/2018

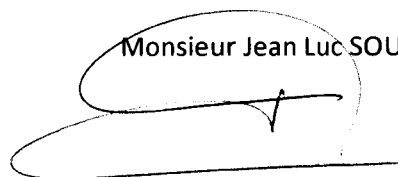
Le Président

Monsieur Jean DUFOREST



Le Directeur Général

Monsieur Jean Luc SOUFLET



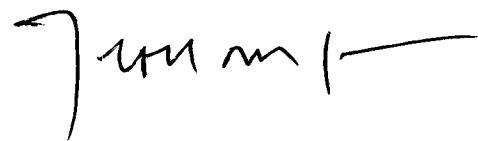
COPIE

ID VALEURS

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

**COPIE CERTIFIEE
CONFORME**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. M. M.', with a horizontal line extending to the right.

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

**Audit & Commissariat –
Aine & Deldique Associés**
59 boulevard Vauban
59000 Lille

COPIE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Aux Associés
ID VALEURS
162 boulevard de Fourmies
59100 ROUBAIX

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ID VALEURS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

La note 1 « Principes et méthodes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la dépréciation des immobilisations incorporelles.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

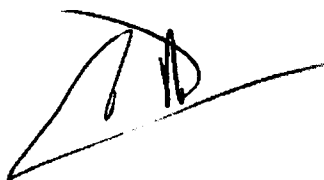
En outre :

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Lille, le 30 mai 2018

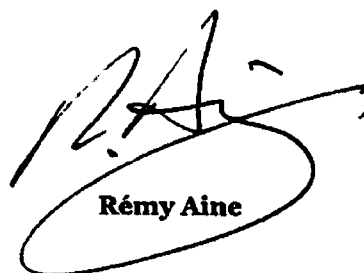
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Aerts

**Audit & Commissariat –
Aine & Deldique Associés**



Rémy Aine

idvaleurs

Groupe ID Valeurs

Comptes consolidés

31/12/2017



IDKIDS.COMMUNITY

COMPTES CONSOLIDES

au 31 DECEMBRE 2017

Etats Financiers Consolidés :

**Bilan Consolidé
Compte de Résultat Consolidé
Tableau de Flux de Trésorerie**

Annexes aux Etats Financiers Consolidés

Etats Financiers Consolidés

Bilan consolidé - ACTIF		
En K€	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé		
Immobilisations incorporelles (net)	189 937	184 505
Immobilisations corporelles (net)	81 078	66 191
Immobilisations financières	17 076	14 925
ACTIF IMMOBILISE	288 091	265 622
Stocks & en cours (net)	124 921	103 618
Clients et autres créances d'exploitation (net)	53 542	64 207
Créances diverses (net)	3 808	3 295
Comptes de régularisation actif	6 360	9 593
Valeurs mobilières de placement (net)	-	-
Disponibilités	30 351	30 480
ACTIF CIRCULANT	218 981	211 193
TOTAL ACTIF	507 072	476 814

Bilan consolidé - PASSIF		
En K€	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	75 023	75 023
Primes d'émission, fusion, apport		
Réserves consolidés	108 338	102 663
Résultat Groupe	9 951	13 747
Capitaux propres part du Groupe	193 312	191 433
Intérêts minoritaires	1 193	1 199
Provisions pour risques & charges	15 632	15 921
Dettes financières	137 111	121 451
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	153 699	141 678
Dettes diverses	1 940	2 353
Comptes de régularisation passif	4 186	2 780
TOTAL PASSIF	507 072	476 814

Etats Financiers Consolidés

Compte de Résultat Consolidé		
(en K€)	31/12/2017	31/12/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	727 589	671 171
Autres produits	17 766	14 754
CHARGES D'EXPLOITATION	- 716 578	- 650 618
Achats & variations de stocks	- 323 596	- 288 424
Charges externes & autres charges	- 199 856	- 178 549
Impôts & taxes	- 11 548	- 11 983
Charges de personnel	- 161 992	- 149 960
Variation nette des dotations	- 19 586	- 21 703
RESULTAT D'EXPLOITATION	28 777	35 307
RESULTAT FINANCIER	- 5 283	- 2 893
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 7 738	- 5 782
Impôts s/ les résultats	- 4 538	- 11 386
Part dans le résultat net des MEE	-	-
Dot. amort. & prov. des écarts d'acquisition (net)	- 1 459	- 1 305
RESULTAT NET AVANT MINORITAIRES	9 758	13 942
Intérêts minoritaires	193	- 195
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9 951	13 747
Résultat par action (Euro / action)	1,061	1,466

Etats Financiers Consolidés

Tableau des Flux de Trésorerie		
(en K€)	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	9 758	13 942
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'exploitation :</i>		
Elimination des dotations et provisions	24 369	21 852
Elimination de la variation des impôts différés	151	4 519
Elimination des plus ou moins value de cession	1 711	2 929
Marge brute d'autofinancement	35 989	43 241
<i>Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks	- 21 668	- 20 310
Créances d'exploitation	13 338	- 11 715
Dettes d'exploitation	12 850	15 840
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	40 509	27 056
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorp. & corp.	- 42 422	- 32 973
Acquisition d'immobilisations fin.	- 10	- 10
Cessions d'immobilisations	77	1 381
Variation des fournisseurs d'immo.	-	-
Flux nets liés aux opérations d'investissement	- 42 355	- 31 602
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	- 8 098	- 8 499
Augmentation de capital de la société mère		
Souscription de nouveaux emprunts	30 000	30 000
Remboursement d'emprunts	- 14 147	- 16 686
Variation des autres créances / dettes financières	- 2 052	- 220
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	5 703	4 595
Incidence des variations des écarts de change	1	- 78
Incidences des variations de périmètre	- 3 515	- 2 374
Variation de trésorerie	343	- 2 402
Trésorerie à l'ouverture	29 569	31 972
Trésorerie à la clôture	29 912	29 569
Variation de trésorerie	343	- 2 402
La trésorerie est composé de :		
Valeurs mobilières de placement (net)	-	-
Disponibilités	30 350	30 480
Découverts bancaires	- 438	- 911
	29 912	29 569

Annexes aux Etats Financiers Consolidés

- Note 1 - Principes & méthodes comptables**
- Note 2 - Immobilisations Incorporelles**
- Note 3 - Immobilisations Corporelles**
- Note 4 - Immobilisations Financières**
- Note 5 - Stocks**
- Note 6 - Clients et autres créances d'exploitation**
- Note 7 - Disponibilités**
- Note 8 - Capitaux Propres – Part du Groupe**
- Note 9 - Intérêts minoritaires**
- Note 10 - Provisions pour Risques et Charges**
- Note 11 – Emprunts et dettes financières**
- Note 12 - Autres postes du Passif**
- Note 13 - Charges de Personnel**
- Note 14 - Dotation nette**
- Note 15 - Résultat Financier**
- Note 16 - Résultat Exceptionnel**
- Note 17 - Impôts Différés**
- Note 18 - Engagements Hors-Bilan donnés**
- Note 19 - Engagements Hors-Bilan reçus**
- Note 20 - Engagements bancaires sur achats en devises**
- Note 21 - Engagements bancaires sur couverture de taux**
- Note 22 - Evènements postérieurs à la clôture**

Note 1 - Principes & méthodes comptables

Préliminaires

Cette annexe est établie en milliers d'euros.

Faits marquants de l'exercice

Le 1^{er} janvier 2017, entrée dans le périmètre de consolidation de la société ID Japan.

Le 13 janvier 2017, entrée de la société Social Shopping Company (Consobaby), comparateur web en puériculture, à hauteur de 35%. Cette entrée a généré un goodwill de 1 687 K€.

Le 27 avril 2017, entrée de la société Flexinéo (CMabulle), mobilité famille, à hauteur de 40.15%, générant un goodwill de 48 K€.

Le 27 novembre 2017, entrée de la société Id Kids Logistics 3, qui débute une activité logistique située à Dagneux.

Au 31 décembre 2017, entrée de la société Mikro Dev suite au rachat par cette dernière des sociétés Mon Ptit Bijou et Les Ptites Mandarines, le 22/11/2017. Ces deux sociétés exploitent des micro-crèches. Le goodwill créé suite au rachat de ces deux sociétés est de 172 K€.

Le 1er juin 2017, la société Id Valeurs a cédé 352 actions de la société Id Group au FCPE Val'ID. La société Id Group est maintenant détenue par Id Valeurs à hauteur de 98.35% contre 98.46% en 2016. Cette cession a engendré une plus-value de cession pour 117 K€.

Le 27/01/2017, émission d'un nouvel emprunt obligataire non-côté pour un montant de 30 M€, échéance 01/2025. Cet emprunt a été souscrit à parts égales par 2 investisseurs.

Le 27/04/2017, signature d'un nouveau Club Deal avec 8 banques faisant déjà partie du Club Deal existant.

Ce Club Deal comporte une ligne de crédit renouvelable d'un montant global maximum de 120 M€, dont l'échéance est fixée à 02/2022, prorogeable pour une durée de 2 ans maximum.

Il comporte également un crédit d'investissement non confirmé d'un montant global maximum de 50 M€.

Méthodes et règles d'évaluation

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles françaises prescrites par le règlement 99-02 du CRC, mise à jour par le règlement 2005-10 du CRC.

Dates de clôture des comptes consolidés

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Mode et méthodes d'évaluation appliqués

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur valeur historique.

Droits aux baux

En application de la nouvelle réglementation ANC 2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les droits aux baux font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture afin de justifier la valorisation inscrite à l'actif du bilan.

En cas de circonstances défavorables survenues au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée progressivement pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

La valeur actuelle est estimée en fonction du marché et en fonction des flux de trésorerie futurs générés par chaque UGT (magasin). Elle tient compte également, le cas échéant, des perspectives d'évolution des droits aux baux.

Marques

Les marques sont évaluées à leur valeur historique.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle de ces éléments incorporels est inférieure à leur valeur comptable de consolidation.

La valeur actuelle des marques est appréciée en fonction des perspectives de revenus générés par chacune d'entre elle.

Traitement des écarts de première consolidation et des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition positifs ou négatifs sont calculés selon la méthode de la juste valeur. La différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée soit à l'actif soit au passif du bilan.

En application de la nouvelle réglementation ANC 2016-07 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs antérieurs au 1^{er} janvier 2016 continue d'être amortis selon le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant de l'écart d'acquisition. Cette durée n'excède pas 40 ans. Les écarts d'acquisitions ne faisant pas l'objet d'une allocation et générés à compter du 1^{er} janvier 2016 sont soit amortis soit dépréciés en fonction d'une analyse au cas par cas.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au rythme de la réalisation des pertes qu'ils sont censés couvrir ou selon un plan de reprise.

En cas de circonstance survenue au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

Autres actifs immobilisés

Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

Les frais de développement de logiciel figurent à l'actif à leur coût de production (prix d'achat, coûts directement attribuables) dès lors que le projet correspond aux critères d'immobilisation (Faisabilité technique, Intention d'achever, Capacité à utiliser, avantages économiques futurs probables, disponibilité de ressources, évaluation fiable).

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie probable des biens :

Catégories d'immobilisation	Mode retenu	Durée retenue
Constructions	Linéaire	15-20 ans
Matériel et outillages, installations techniques	Linéaire	4-8 ans
Agencements divers	Linéaire	5-12 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3-5 ans
Autres immobilisations	Linéaire	3-5 ans

En cas de circonstance survenue au cours de l'exercice, une dépréciation est constituée pour amener la valeur de l'actif à la valeur actuelle du bien.

Immobilisations acquises en location-financement

Les contrats de location-financement sont des contrats par lesquels le bailleur cède au preneur, en échange d'un paiement, le droit d'utiliser un actif pour une période déterminée, le bailleur transférant au locataire l'ensemble des avantages et des risques inhérents à la propriété de l'actif.

Lorsque les critères définis par la réglementation sont remplis, les biens immobiliers & mobiliers dont le groupe a la jouissance au moyen de contrats de crédit-bail ou de location financement et présentant les caractéristiques d'une acquisition sont portés à l'actif. La dette correspondante est inscrite au passif sous la rubrique "emprunts et dettes financières". Les charges financières relatives à ces dettes sont incluses au compte de résultat dans le poste "charges financières". Ces biens sont amortis sur les durées indiquées dans la note ci-dessus.

Stocks et travaux en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués à leur coût de revient. Le coût de revient est composé du coût matière, du port lié à l'acheminement des marchandises jusqu'à l'entrepôt, des droits de douane et des frais d'assurance.

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Le coût d'achat est composé du prix matière, du port sur achats et des droits de douane et des frais intermédiaires.

La valeur comptable des stocks est comparée à leur valeur de réalisation. Une dépréciation est constatée à hauteur de leur valeur réalisation si celle-ci est inférieure à la valeur comptable.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

Les créances douteuses ou litigieuses sont dépréciées en fonction des perspectives de recouvrement.

Conversion des opérations en devises

Les transactions en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction ou au cours de change de la couverture qui leur est affectée.

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture ou au cours de la couverture qui leur est éventuellement affectées. Les différences de change correspondant sont enregistrées en résultat d'exploitation.

Engagements de retraite

Au titre des entités françaises du Groupe, une provision pour indemnité de fin de carrière est constatée en provision pour risques & charges, calculée conformément à la méthode préférentielle

Les hypothèses retenues pour le calcul de cette provision sont les suivantes :

Nature	Taux	Précisions
Taux d'actualisation :	1.41%	Le taux utilisé est le taux de marché à la date de clôture fondé sur les obligations d'entreprise de 1ère catégorie (taux IBOXX AA10 au 31/10/2017)
Taux de progression des salaires :	2,50%	
Taux de charges sociales :	45%	
Table de turnover :	Propre au groupe	

Provisions pour risques & Charges

Les risques connus et susceptibles d'entraîner probablement une sortie de ressources financières sans contrepartie pour le Groupe sont provisionnés à la clôture de l'exercice, dès lors qu'ils peuvent être estimés avec une précision suffisante dans le respect du principe de prudence.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation de l'entreprise envers le tiers, à savoir les dépenses qui n'auraient pas été engendrées en l'absence de cette obligation.

Lorsqu'il s'agit de l'évaluation d'une obligation unique et en présence de plusieurs hypothèses d'évaluation de la sortie de ressources, la meilleure estimation du passif correspond à l'hypothèse la plus probable.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en « Produits constatés d'avance » et repris sur la durée de vie de l'immobilisation financée.

Impôts différés

Les impôts différés ont été calculés conformément à l'approche bilantielle du règlement 99-02.

Toutes les différences temporaires (qu'elles soient issues des comptes sociaux ou directement des comptes consolidés) apparues dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les déficits fiscaux ne donnent lieu à la constatation d'un actif d'impôt différé que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux est probable dans un délai raisonnable.

Ces impôts différés sont évalués selon la méthode du report variable comme l'impose le règlement 99-02.

Résultat par action

Le résultat par action déterminé en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre d'actions émises par ID Valeurs s'élève à 1.06 en 2017 (1.47 euros en 2016).

Le résultat dilué par action est identique au résultat net par action.

Charges et produits exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels comprennent des éléments qui en raison de leur nature et de caractère inhabituels ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du groupe.

Informations sur le risque de taux et le risque de change

→ Risque de taux

En dehors des emprunts à taux fixe, les emprunts souscrits à taux variable sont assis sur l'évolution de l'Euribor. Au cas par cas, le Groupe met en place des instruments de couverture de taux afin de maîtriser son degré d'exposition aux variations des taux variables.

→ Risque de change

Les transactions avec l'étranger se font en euros ou en dollars. Le Groupe met en place des instruments de couverture de change afin de maîtriser son degré d'exposition aux variations des devises.

Changement de méthodes comptables

Le changement de méthode comptable lié à la première application du Règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture n'a pas d'impact significatif sur les comptes de l'exercice 2017.

Méthodes de conversion des états financiers des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères sont convertis en euros selon la méthode du taux de clôture :

- Les comptes du bilan sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice
- Les comptes de résultat sur la base des taux de change moyens de l'exercice

Les écarts de conversion résultant de la variation entre les taux de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les éléments de bilan, ainsi que ceux provenant de la différence entre les taux de change moyens et les taux de change à la clôture sur les éléments du résultat, ont été portés dans le poste « Ecart de conversion » inclus dans les capitaux propres consolidés.

Périmètre de consolidation

Méthodes de consolidation

Le groupe utilise la méthode de l'intégration globale des filiales lorsqu'il exerce un contrôle exclusif sur celles-ci. Toutes les sociétés du groupe sont intégrées globalement (IG). Aucune société n'est intégrée selon les méthodes de l'intégration proportionnelle ou de mise en équivalence.

Identification des sociétés comprises dans le périmètre

La consolidation du groupe ID Valeurs englobe les comptes des sociétés suivantes :

Kendall's	Kendall's	Kendall's
-----------	-----------	-----------

ID VALEURS	IG	100.00 %
ID BAT	IG	100.00 %
ID GROUP	IG	98.35 %
OKAIDI	IG	98.35 %
OKAIDI Belgium	IG	98.35 %
OKAIDI Spain	IG	98.35 %
OKAIDI Italie	IG	98.35 %
OKAIDI CANADA	IG	98.35 %
OKAIDI NETHERLAND	IG	98.35 %
OKAIDI Shanghai Ltd Com	IG	98.35 %
OKAIDI Germany (Allemagne)	IG	98.35 %
OKAIDI Québec	IG	98.35 %
OKAIDI Pologne	IG	98.35 %
OKAIDI Luxembourg	IG	98.35 %
ID SCHOOL	IG	98.35 %
ID Japan	IG	98.35 %
E&J Sourcing	IG	98.35 %
JACADI	IG	98.35 %
JACADI Belgium	IG	98.35 %
JACADI INC (USA) et ses filiales	IG	98.35 %
JACADI Spain	IG	98.35 %
Jacadi KINDERMODERN (Autriche)	IG	98.35 %
Jacadi Luxembourg	IG	98.35 %
Jacadi Italie	IG	98.35 %
Jacadi Portugal	IG	98.35 %
BARJACA (Espagne)	IG	98.35 %
JACADI SUISSE	IG	98.35 %
Okaidi Suisse	IG	98.35 %
JACARI	IG	98.35 %
ID LOG	IG	98.35 %
ID KIDS LOGISTICS 2	IG	98.35 %
ID KIDS LOGISTICS 3	IG	98.35 %
IDK Dev (ex Creche Développement)	IG	98.35 %
ELBUBB	IG	98.35 %
JOYVOX	IG	98.35 %
Flexinéo	IG	39.49 %
Social Shopping Company	IG	34.62 %
MIKRO Dev	IG	98.35 %
Mon Petit Bijou	IG	98.35 %
Les Petites Mandarines	IG	98.35 %
Rigolo Comme La Vie (ex Deply)	IG	98.35 %
N'JOY	IG	98.35 %

Sur l'exercice 2017, le groupe détient, sous contrôle exclusif, la société Jacadi Germany (Allemagne). Représentant un intérêt négligeable dans le cadre de l'image fidèle, cette société n'a pas été consolidée.

Note 2 - Immobilisations incorporelles

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Ecart d'acquisition (1)	32 448	-	9	-	1 908	- 103	34 243
Frais de recherche	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires (2)	47 706	586	49	1	285	4 491	53 018
Droit au bail / Fonds de Commerce	141 627	2 876	1 313	239	1 926	1 771	143 106
Avances & Acomptes sur Immo.	4 335	6 716	-	-	-	4 335	6 716
Autres immobilisations incorporelles	6 204	2 124	51	-	-	46	8 324
	232 321	12 301	- 1 422	- 240	4 118	- 1 673	245 406

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Ecart d'acquisition (1)	- 16 986	- 1 454	-	-	-	103	- 18 336
Frais de recherche	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	- 13 022	- 3 804	383	1	45	2	- 16 485
Droit au bail / Fonds de Commerce	- 11 598	- 4 493	1 985	-	-	158	- 13 945
Avances & Acomptes sur Immo.	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	- 6 212	- 486	47	-	-	51	- 6 702
	- 47 816	- 10 236	2 415	1	- 45	212	- 55 459

Valeur nette	184 505	3 068	- 239	4 074	- 1 461	189 937
---------------------	----------------	--------------	--------------	--------------	----------------	----------------

(1) La valeur nette des écarts d'acquisition, amortis sur 10 ou 20 ans, comprennent principalement :

KE	3	Acquisition de groupe Jacadi par ID Group
KE	11 559	Acquisition de ID Group par ID Valeurs
KE	260	Acquisition ELBUBB par Okaidi
KE	2 332	Acquisition de Okaidi par ID Group
KE	49	Acquisition de Flexico par IDK Dev
KE	1 532	Acquisition de Social Shopping Company par IDK Dev
KE	126	Acquisition de Les Pites Mandarines par IDK Dev
KE	47	Acquisition de Mon Ptit Bjou par IDK Dev

(2) Dont

KE	18 500	Marque OKAIDI
KE	5 000	Marque JACADI
KE	300	Marque Eveil et Jeux

Note 3 - Immobilisations Corporelles

Immobilisations	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Terrains et Aménagements	3 892	-	-	-	-	-	3 892
Constructions	38 666	4 613	437	77	-	334	43 253
Installations techniques	40 724	5 918	439	436	48	828	46 645
Autres immobilisations corporelles	134 547	15 877	1 834	472	1 678	2 498	152 293
Avances & Acomptes	2 008	3 913	9	1	-	1 985	3 926
	219 837	30 121	2 519	831	1 726	1 676	250 010

Amortissements	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Terrains et Aménagements	- 115	- 42	-	-	-	-	- 156
Constructions	- 20 696	- 2 640	401	17	-	89	- 22 864
Installations techniques	- 30 753	- 3 688	464	339	48	2	- 33 684
Autres immobilisations corporelles	- 102 082	- 11 122	2 107	208	1 337	-	- 112 227
Avances & Acomptes	-	-	-	-	-	-	-
	- 153 646	- 17 492	2 972	530	- 1 385	90	- 168 932

Valeur nette	66 191	13 081	- 302	342	1 766	81 078
---------------------	---------------	---------------	--------------	------------	--------------	---------------

Dont Immobilisations Corporelles financées par contrat de Crédit-Bail et locations financières

Immobilisations	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Terrains	2 810	-	-	-	-	2 810
Constructions	11 190	-	-	-	-	11 190
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
	14 000	-	-	-	-	14 000

Amortissements	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Constructions	- 2 959	- 493	-	-	-	- 3 452
Autres immobilisations corporelles (1)	-	-	-	-	-	-
	- 2 959	- 493	-	-	-	- 3 452

Valeur nette	11 041	- 493	-	-	-	10 548
---------------------	---------------	--------------	----------	----------	----------	---------------

Note 4 - Immobilisations Financières

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Titres de participations (1)	1 040	10	86	-	147	818
Titres mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Dépôts & cautionnement	13 728	3 664	1 372	68	-	15 952
Autres créances immobilisées	369	-	3	-	-	365
Total	15 137	3 674	1 461	68	147	17 136

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Titres de participations	- 142	-	10	-	142	10
Dépôts & cautionnement	- 70	0	-	-	-	- 70
Total	- 212	0	10	-	142	- 60

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
 Valeur nette	14 925	3 674	- 1 451	- 68	- 5	17 076

(1) Les titres de participations comprennent principalement :

KE	67,5 IDEF
KE	25,0 Jacodi Germany
KE	5 Id project 5
KE	5 ECO Presse
KE	670 GIE Avignon
KE	25 Shopping Innov Lab
KE	10 IDK Dev 1 et 2
KE	1,25 ECO TLC

Note 5 - Stocks

	31/12/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	Brut	Net	Brut	Net	Brut	Net
Matières premières & Fournitures	2 859	2 899	-	-	2 859	2 899
Marchandises	106 078	126 888	5 320	4 866	100 758	122 022
Total	108 937	129 787	5 320	4 866	103 618	124 921

Note 6 - Clients et autres créances d'exploitation

	31/12/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	Brut	Net	Brut	Net	Brut	Net
Clients et comptes rattachés	34 074	30 210	4 552	4 145	29 522	26 065
Créances fiscales et sociales	28 932	24 595	-	-	28 932	24 595
Autres créances d'exploitation	6 907	4 144	1 154	1 262	5 753	2 882
	69 913	58 949	5 706	5 407	64 207	53 542
Créances liées à l'intégration fiscales	58	146	-	-	58	146
Créances d'impôts différés	1 744	1 468	-	-	1 744	1 468
Autres créances diverses	1 726	2 046	233	148	1 493	2 194
	3 528	3 659	233	148	3 295	3 808
Charges constatées d'avance	9 593	6 360	-	-	9 593	6 360
Total	83 034	68 968	5 940	5 258	77 095	63 710

Toutes les créances de factuf circulant sont exigibles à un an au plus à l'exception des actifs d'impôts différés.

Note 7 - Disponibilités

	31/12/2019		31/12/2018		31/12/2017	
	Brut	Net	Brut	Net	Brut	Net
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	-
Disponibilité	30 480	30 351	-	-	30 480	30 351
Total	30 480	30 351	-	-	30 480	30 351

Note 8 - Capitaux Propres – Part du Groupe

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
au 31/12/2015	75 023	-	89 094	22 191	186 309
Affectation du résultat			22 191	- 22 191	-
Dividendes versés			- 8 499		- 8 499
Variation de périmètre			- 57		- 57
Variation des écarts de conversion			- 69		- 69
Autres			3		3
Résultat - Part du groupe				13 747	13 747
au 31/12/2016	75 023	-	102 663	13 747	191 433
Affectation du résultat			13 747	- 13 747	-
Dividendes versés			- 7 999		- 7 999
Variation de périmètre			290		290
Variation des écarts de conversion			- 350		- 350
Autres			- 13		- 13
Résultat - Part du groupe				9 951	9 951
au 31/12/2017	75 023	-	188 338	9 951	193 312

Note 9 - Intérêts minoritaires

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
au 31/12/2015			596	281	877
Affectation du résultat			281	- 281	-
Dividendes versés					-
Variation de périmètre			98		98
Variation des écarts de conversion					-
Autres			29		29
Résultat minoritaires				195	195
au 31/12/2016			1 005	195	1 199
Affectation du résultat			195	- 195	-
Dividendes versés			- 99		- 99
Variation de périmètre			239		239
Variation des écarts de conversion			- 6		- 6
Autres			53		53
Résultat minoritaires				- 193	- 193
au 31/12/2017			1 387	- 193	1 193

Note 10 - Provisions pour Risques et Charges

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Provisions pour risques & charges (1)	11 046	4 585	- 4 886	10 745	
Provisions pour départ en retraite	1 031	223	- 72	1 182	
Impôts différés passifs	3 844	0	- 139	3 706	
	15 921	4 807	- 5 096	15 632	

(1) Les autres provisions pour risques & charges comprennent :

Litiges salariaux	1 207 KE
Litiges commerciaux	1 760 KE
Provision pour point fidélité	5 199 KE
Provision sur stocks et retour	1 788 KE
Provision pour Impôts	792 KE
	10 745 KE

Note 11 – Emprunts et dettes financières

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts Obligataires	79 578	30 062	-	-	109 640
Emprunts auprès des établissements de crédit	30 345	1 048	- 14 208	-	17 186
Emprunts en crédit bail et location financière	9 307	-	- 838	-	8 469
Dépôts & cautionnements recus	1 281	56	-	-	1 337
Autres dettes financières	29	14	- 3	-	40
Découverts bancaires	911	0	- 473	-	438
Total	121 451	31 181	- 15 521	-	137 111
Endettement Net	90 971				106 760

	AGIR	BOURSE	PREMIER	TOTAL
Emprunts Obligataires		50 312	59 328	109 640
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 686	7 500		17 186
Emprunts en crédit bail et location financière	882	3 995	3 593	8 469
Dépôts & cautionnements recus			1 337	1 337
Autres dettes financières	40			40
Découverts bancaires	438			438
Total	11 046	61 807	64 258	137 111

Note 12 - Autres postes du Passif

Nature	Montants (en €)	
	31/12/2016	31/12/2017
Fournisseurs & comptes rattachés	85 792	99 059
Dettes fiscales & sociales	49 404	49 268
Autres dettes d'exploitation	6 481	5 372
	141 678	153 699
Impôts sur les bénéfices et Intégration fiscale	-	-
Fournisseurs d'immobilisations	-	-
Autres dettes diverses	2 353	1 940
Produits constatés d'avance	2 780	4 186
Total	146 810	159 824

Toutes les dettes sont à moins d'un an.

Note 13 - Charges de Personnel

Nature	31/12/2016	31/12/2017
Rémunération du personnel	110 498	122 688
Charges sociales	36 575	37 393
Participation des salariés	2 886	1 910
Total	149 960	161 992

La rémunération allouée aux membres des organes de direction n'est pas spécifiée, cela reviendrait à communiquer une rémunération individuelle.

Effectif moyen par catégories	31/12/2016	31/12/2017
Cadres	936	1 136
Agents de maîtrise & techniciens	866	899
Employés	2 617	3 125
Ouvriers		
Total	4 419	5 159

Note 14 - Dotation nette

Nature	31/12/2016	31/12/2017
Dotation aux amortissements	- 17 529	- 19 940
Dotations nettes sur provisions	- 4 174	354
Total	- 21 703	- 19 586

Note 15 - Résultat Financier

Nature	31/12/2016	31/12/2017
Produits de placement	3	1
Gain de change / Perte de change	500	- 1 031
Intérêts sur emprunts	- 3 551	- 4 596
Autres produits / charges financières	- 155	- 24
Dotations nettes	310	367
Total	- 2 893	- 5 283

Note 16 - Résultat Exceptionnel

Nature	31/12/2016	31/12/2017
Opération de gestion	- 52	- 36
Cession de titres Hors Groupe	133	32
Cession d'immobilisations	- 2 960	- 1 494
Autres résultats exceptionnels (1)	- 2 475	- 3 269
Dotations nettes	- 428	- 2 970
Total	- 5 782	- 7 738

(1) Dont :

- Dons -2 421 K€

Note 17 - Impôts Différés

La réconciliation du taux d'impôt avec celui de la société mère s'établit comme suit :

	31/12/2016	31/12/2017
Résultat de l'ensemble consolidé	13 747	9 951
Impôts exigible	- 6 867	- 4 411
Impôts différés	- 4 519	- 127
Résultat avant impôt	25 133	14 489
Taux d'impôt de la mère	34,44%	34,44%
Impôt théorique	- 8 656	- 4 990
Effet taux d'impôts locaux	- 76	- 221
Effet des non activation de déficits	- 1 501	- 1 433
Effet des décalages permanents	- 1 087	2 039
Impôt réel	- 11 319	- 4 605
Taux d'impôt réel	45,0%	31,8%

Les IDA / IDP se décomposent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2017
IDA	1 744	1 468
IDP	- 3 844	- 3 706
IDA nets	- 2 100	- 2 238

Détaillés par sociétés de la façon suivante :

Présentation	Présentation							
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Ret. Marge sur stocks	627							
Ret. Provision interne	- 862							
Ret. Harm. des méthodes comptables	- 1 815		- 183	- 1 635				- 86
Décalages fisca-comptables	1 491	- 145	63	3	70	59	- 119	-
	- 560	- 145	- 120	- 1 632	70	59	- 119	- 86

Présentation	Présentation							
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Ret. Marge sur stocks		78						
Ret. Provision interne								
Ret. Harm. des méthodes comptables	- 17	- 285	- 115	- 27	- 12			- 26
Décalages fisca-comptables	10	95	302	11	22	431	60	-
	- 7	- 112	187	- 16	11	431	60	- 26

Présentation	Présentation							
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Ret. Marge sur stocks								705
Ret. Provision interne								- 862
Ret. Harm. des méthodes comptables			- 1	- 617				- 4 819
Décalages fisca-comptables	22	7	131	92	17	109	9	2 739
	22	7	130	- 524	17	109	9	- 2 238

Note 18 - Engagements Hors-Bilan donnés

Garanties bancaires données à :

Bailleurs	13 500 KE
Douanes ("entrepôts sous douane")	2 600 KE

Note 19 - Engagements Hors-Bilan reçus

Engagement	Montant	Devise	Échéance
Cautionnement bancaire	50 000	CAD	30/08/2018
Cautionnement bancaire	50 000	USD	Illimité
Garantie bancaire	200 000	EUR	31/05/2018
Garantie bancaire	120 000	EUR	17/07/2018
Garantie bancaire	100 000	EUR	30/01/2019
Garantie bancaire	50 000	EUR	31/12/1945
Garantie bancaire	30 000	EUR	Illimité
Garantie bancaire	35 000	EUR	Illimité
SBLC	50 000	EUR	28/05/2016
SBLC	30 000	EUR	31/03/2018
SBLC	100 000	EUR	06/04/2018
SBLC	50 000	EUR	18/04/2018
SBLC	37 500	EUR	07/06/2018
SBLC	35 000	USD	16/06/2018
SBLC	35 000	USD	16/06/2018
SBLC	850 000	USD	25/06/2018
SBLC	600 000	EUR	26/06/2018
SBLC	200 000	EUR	30/06/2018
SBLC	300 000	EUR	07/07/2018
SBLC	75 000	USD	10/07/2018
SBLC	100 000	EUR	31/07/2018
SBLC	50 000	EUR	31/07/2018
SBLC	100 000	USD	04/08/2018
SBLC	100 000	EUR	15/08/2018
SBLC	480 000	EUR	15/08/2018
SBLC	150 000	EUR	17/08/2018
SBLC	300 000	EUR	24/08/2018
SBLC	100 000	EUR	07/09/2018
SBLC	30 000	EUR	09/09/2018
SBLC	50 000	EUR	30/09/2018
SBLC	50 000	EUR	30/09/2018
SBLC	50 000	EUR	17/10/2018
SBLC	15 000	EUR	18/10/2018
SBLC	40 000	EUR	20/10/2018
SBLC	50 000	EUR	29/11/2018
SBLC	250 000	EUR	30/11/2018
SBLC	50 000	EUR	15/12/2018
SBLC	2 450 000	USD	31/12/2018
SBLC	250 000	EUR	31/12/2018
SBLC	430 000	USD	31/12/2018
SBLC	100 000	EUR	31/12/2018
SBLC	50 000	EUR	31/12/2018
SBLC	300 000	USD	31/12/2018
SBLC	500 000	EUR	05/01/2019
SBLC	60 000	EUR	06/01/2019
SBLC	140 000	USD	15/01/2019
SBLC	50 000	EUR	02/02/2019
SBLC	100 000	EUR	05/03/2019
SBLC	180 000	EUR	15/03/2019
SBLC	400 000	EUR	24/04/2019
SBLC	60 000	EUR	13/12/2019

Le groupe a reçu de ses banques les engagements financiers suivants :

	31/12/2017	31/12/2016
Crédit moyen terme mobilisables sous forme de billets financiers	90 000	-
Crédits de trésorerie	-	-
Crédits Documentaires	113 000	66 822

Le groupe a reçu un engagement à la baisse de ses loyers, garantie de façon autonome par une banque pour un montant total activable de 691 K€ au 31/12/2017.

Note 20 - Engagements bancaires sur achats en devises

Afin de limiter le risque de l'euro face au dollar, le groupe a adopté une politique de couverture de risque de change sur ses achats négociés en devises.

Au 31/12/2017, le montant des achats à terme de US dollar s'élève à 216 170 KUSD et celui sur option à 30 710 KUSD.
 Au 31/12/2017, le montant des achats à terme de HK dollar s'élève à 15 000 KHKD.

De même, le groupe a adopté une politique de couverture du risque de change sur ses ventes en devise

Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de US dollar s'élève à 23 200 KUSD.
 Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de Yuan chinois s'élève à 12 300 KCNY.
 Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de Livre anglaise s'élève à 900 KGBP.
 Au 31/12/2017, le montant de ventes à terme de dollar canadien s'élève à 1 350 KCAD.

Note 21 - Engagements bancaires sur couverture de taux

Le groupe a adopté une politique de couverture de risque de taux sur ses emprunts à taux variable.

Les emprunts à taux variable font l'objet d'une couverture de taux. Au 31/12/2017, les couvertures souscrites sont de 40.000K€, pour une exposition de la dette, à cette même date de 15.000 K€, ce qui représente une sur-couverture de 25.000 K€. Néanmoins, sur l'exercice 2017 la dette moyenne en taux variable était de 28.154 K€ et la couverture moyenne de dette était, sur ce même exercice de 50.000 K€.

Les couvertures de taux sont intégralement échues le 02/01/2018.

Note 22 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant