

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2008 B 06807 Numéro SIREN : 503 182 073 Nom ou dénomination : Aaxen

Ce dépôt a été enregistré le 10/07/2020 sous le numéro de dépôt 41436

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 10-07-2020

N° DE DEPOT : 041436

N° GESTION : 2008B06807

N° SIREN : 503182073

DENOMINATION : Aaxen

ADRESSE : 20 avenue Franklin Roosevelt 75008 Paris

MILLESIME : 2016

BILAN ACTIF

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
<u>Actif immobilisé</u>		
Écarts d'acquisition	1 482 877	14 430 746
Immobilisations incorporelles	578 519	1 495 082
Immobilisations corporelles	14 651 758	14 693 840
Immobilisations financières	29 813	84 823
Titres mis en équivalence		
<u>Actif circulant</u>		
Stocks et en cours	7 545 958	9 564 569
Avances et acptes versés sur commandes	15 528	190 951
Clients et comptes rattachés	14 167 971	13 692 422
Autres créances et comptes de régularisation	3 289 958	4 329 734
Valeurs mobilières de placement		5 312
Disponibilités	1 211 539	2 047 233
Total de l'actif	42 973 921	60 534 712

Tout copie certifiée
conforme à l'original



BILAN PASSIF

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
Capitaux propres (Part du groupe)		
Capital (1)	4 979 426	7 500 000
Primes (1)	1 331 048	1 502 831
Réserves et résultat consolidés (2)	427 934	1 498 430
Autres (3)	-114 522	79 144
Intérêts minoritaires		
Provisions	2 669 163	2 506 703
Dettes		
Emprunts et dettes financières	19 969 314	31 199 689
Avances et acptes reçus sur commandes	608 715	622 241
Fournisseurs et comptes rattachés	5 883 520	8 039 951
Autres dettes et comptes de régularisation	7 219 323	7 585 723
Total du passif	42 973 921	60 534 712

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice = + 2 730 238 €

(3) à détailler dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés (Part du groupe)

COMPTE DE RÉSULTAT

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
Chiffre d'affaires	58 391 328	74 033 291
Autres produits d'exploitation	210 621	1 909 445
Achats consommés	-22 861 756	-36 123 698
Charges de personnel (1)	-16 997 052	-18 741 078
Autres charges d'exploitation	-12 345 384	-11 602 758
Impôts et taxes	-1 180 703	-1 372 218
Dotations aux amortissements et dépréciations	-1 803 282	-1 836 111
Résultat d'exploitation	3 413 772	6 266 873
Charges et produits financiers	-1 942 945	-1 761 885
Résultat courant des entreprises intégrées	1 470 827	4 504 988
Charges et produits exceptionnels (2)	924 377	53 005
Impôts sur les résultats	-17 771	-591 252
Résultat net des entreprises intégrées	2 377 433	3 966 741
Résultat net des entreprises cédées	1 404 847	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 052 042	-1 214 999
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 730 238	2 751 742
Intérêts minoritaires		
Résultat net (Part du groupe)	2 730 238	2 751 742
Résultat par action	0,38	0,37
Résultat dilué par action	0,19	0,19

(1) y compris participation des salariés

(2) hors amortissement des écarts d'acquisition et résultat des entreprises cédées

FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	2 730 238	2 751 742
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
+ Amortissements et provisions	3 502 667	4 091 742
- Reprises sur amortis. et provisions	-647 812	-315 462
- Produits de cession d'éléments d'actifs (1)	-635 788	-1 878 020
+ Valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés (1)	624 749	1 813 822
+ / - Variation des impôts différés	21 235	59 101
+ / - Intérêts minoritaires		
Marge brute d'autofinancement (A)	5 595 289	6 522 925
Variation du besoin en fonds de roulement (B)	-3 510 707	-2 638 225
+ / - variation des stocks	-166 226	-2 247 122
+ / - variation des créances d'exploitation	-5 359 195	-2 567 604
+ / - variation des dettes d'exploitation	2 014 714	2 176 501
	-3 510 707	-2 638 225
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (A+B)	2 084 582	3 884 700
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations (1)	-2 775 766	-5 123 496
Cessions d'immob. et rembt immob.financières	635 908	1 931 025
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	165 312	-3 291 216
Incidences des variations de périmètre	16 731 407	
FLUX DE TRESORERIE D' INVESTISSEMENTS	14 756 861	-6 483 687
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Apport en capital		
Dividendes versés par la société mère		
Rachat actions et BSA propres	-6 607 613	
Variation des écarts de conversion (1)		40 778
Augmentation des dettes financières	8 127 377	8 465 620
Remboursement des dettes financières	-19 236 655	-8 168 702
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	-17 716 891	337 696
VARIATION DE LA TRESORERIE	-875 448	-2 261 291
TRESORERIE		
Solde à l'ouverture (trésorerie nette)	2 031 342	4 292 633
Variation de l'exercice	-875 448	-2 261 291
Solde à la clôture (trésorerie nette)	1 155 894	2 031 342

(1) Hors éléments concernant les sociétés sortantes
(cf. "Incidences des variations de périmètre")

Etats financiers au 31/12/2016

ANNEXE

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Présentation du groupe

Depuis 2008, la société AAXEN (antérieurement dénommée ALKOS DÉVELOPPEMENT) était la société mère de trois filiales (ALKOS COSMÉTIQUES, INTER COSMÉTIQUES et SAGAL) intervenant sur le marché mondial des produits cosmétiques. A ce titre, et depuis cette date, elle établit des comptes consolidés.

Au cours de l'exercice 2014, la société AAXEN a acquis 100% des titres des sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX. Ces sociétés sont spécialisées dans le secteur du conditionnement de produits cosmétiques. Les opérations concernant ces filiales ont été intégrées en consolidation à compter du 1er janvier 2014.

Evènements significatifs de l'exercice

Opérations juridiques et financières :

En octobre et novembre 2016, les participations détenues dans les sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX ont été cédées.

Par dérogation au principe général, afin de permettre une comparaison des données l'exercice suivant, le résultat du sous groupe cédé, calculé à la date du 31 octobre 2016, a été présenté sur une seule ligne du compte de résultat sous la dénomination "Résultat net des entreprises cédées". Il s'élève à 1 405 k€ et peut être détaillé ainsi :

en K€	COSMOGEN	SCI 4 PAVES	COSMOGEN INC	SIMAX	Total
Chiffre d'affaires	21 213		289	594	22 096
Résultat d'exploitation	1 782	-4	66	32	1 876
Résultat financier	-35				-35
Résultat exceptionnel	7			-2	5
Impôts sur les bénéfices	-441				-441
Résultat net	1 313	-4	66	30	1 405

Le résultat de cession individuel des titres a été retraité en consolidation et représente une plus-value de 896 k€ après prise en compte de l'amortissement des écarts d'acquisitions jusqu'au 31 octobre 2016.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les emprunts bancaires souscrits lors de l'acquisition de ces titres ont été remboursés par anticipation ainsi qu'une partie de l'emprunt obligataire convertible en actions (remboursement de 2 871 061 obligations sur les 8 310 000 émises en 2014 générant le versement d'une prime de non conversion d'un montant de 895 k€ ; la provision constituée à ce titre a été reprise).

Consécutivement à ces opérations, les associés de la société AAXEN ont décidé de réduire le capital social d'une somme de 2 521 k€ pour le ramener de 7 500 k€ à 4 979 k€ par voie de rachat par la société, puis d'annulation, de 2 520 574 de ses propres actions.

Enfin, la société AAXEN a racheté 200 000 Bons de Souscriptions d'Actions propres (sur les 400 000 émis en 2014) dont 120 000 ont été annulés à la clôture de l'exercice. Les 80 000 BSA propres restants ont été reclassés dans les comptes consolidés en diminution des capitaux propres (115 k€).

Contrôle fiscal :

Courant 2016, la société AAXEN a fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les déclarations souscrites du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2014. Une proposition de rectification reçue en juillet 2016 remet en cause la déduction des primes de non conversion des emprunts obligataires qu'elles soient versées (1 328 k€ pour 2014) ou provisionnées (644 k€ au 31 décembre 2014). La société conteste le bien-fondé de cette position et a entamé un recours contentieux ; aucune provision n'a été constituée à ce titre (hors frais de procédure). L'impôt correspondant à ces bases représenterait une somme de 657 k€.

Périmètre de consolidation

Compte tenu des cessions intervenues au cours de l'exercice, au 31 décembre 2016, le **périmètre de consolidation** s'établit donc comme suit :

Sociétés	Lien juridique % contrôle	Méthode de consolidation	Siège social	N° Siren
AAXEN	Société mère		20 avenue Franklin Roosevelt 75 008 PARIS	503 182 073
ALKOS COSMETIQUES	Filiale 100%	Intégration globale	Zac de Landacres 62360 HESDIN L'ABBE	343 967 527
INTER COSMETIQUES	Filiale 100%	Intégration globale	8 rue de la Claie 49072 BEAUCOUZE CEDEX	339 646 630
SAGAL	Filiale 100%	Intégration globale	2 Chemin Croix St Mathieu 28320 GALLARDON	318 649 381

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis et présentés en conformité avec les principes et normes comptables françaises et le règlement CRC n° 99-02.

Dates de clôture & durée de l'exercice

Toutes les sociétés intégrées clôturent leur bilan à la date du 31 décembre.

L'exercice considéré a une durée de 12 mois, comme l'exercice précédent.

Principes comptables & méthodes d'évaluation

Comptes en devises

Les comptes des filiales COSMOGEN INC, et SIMAX étaient tenus en dollars.

Les taux de conversion suivants ont été utilisés :

- pour les postes du bilan (hors capitaux propres) : cours de clôture
- pour les capitaux propres : cours historique
- pour les éléments du compte de résultat : cours moyen de l'exercice

Les écarts de conversion inscrits dans les capitaux propres ont été annulés du fait de la cession des filiales étrangères.

Ecarts d'acquisitions

Les écarts d'acquisition résultent d'une comparaison entre le coût d'acquisition ou d'apport des titres et la quote-part de situation nette acquise.

Pour les filiales INTER COSMÉTIQUES, SAGAL et ALKOS COSMÉTIQUES, les calculs effectués sur la base des comptes au 31 décembre 2007 sont restés inchangés depuis, soit un écart d'acquisition positif de 5 749 k€ pour INTER COSMÉTIQUES et SAGAL et un écart négatif de 150 k€ pour ALKOS COSMÉTIQUES (comptabilisé en provisions).

Leur amortissement, initialement étalé sur 7 ans dans la logique du financement mis en place pour l'acquisition des titres, a été allongé de 7 à 15 ans à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2012 pour tenir compte du contexte économique.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Pour les filiales cédées au cours de l'exercice : COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX, les écarts d'acquisition avaient été calculés à partir des situations nettes retraitées au 31 décembre 2013. Un écart d'évaluation avait été identifié concernant l'immeuble détenu par la SCI DES 4 PAVÉS (342 k€). Le solde, soit un montant de 12 711 k€ pour COSMOGEN, 258 k€ pour COSMOGEN INC et 1 698 k€ pour SIMAX était comptabilisé en écarts d'acquisition et amorti linéairement sur une durée de 15 ans à compter du 1er janvier 2014 pour tenir compte des objectifs de retour sur investissements fixés par la Direction. Du fait de la cession, la dotation de 2016 a été calculée sur 10 mois.

Fonds de commerce

Le fonds commercial inscrit à l'actif des comptes individuels de la société ALKOS COSMÉTIQUES pour une valeur brute de 2 211 k€ a été transféré, pour la présentation du bilan consolidé, dans un compte "Ecart d'acquisition".

Par dérogation au traitement initialement retenu pour les écarts d'acquisition (amortissement sur 7 ans), cette valeur a été amortie à 100% sur le premier exercice de consolidation (2008) par imputation sur les réserves consolidées étant considéré qu'un traitement différent se serait révélé impropre à donner une image fidèle du patrimoine et du résultat des exercices futurs.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées, comme pour les exercices précédents, à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés après identification éventuelle des composants, en fonction de la durée d'utilisation prévue des biens et selon un mode linéaire.

Les amortissements dérogatoires constatés dans les comptes sociaux sont neutralisés dans les comptes consolidés.

Les durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

- Logiciels, brevets	1 à 10 ans
- Constructions	10 à 30 ans
- Agencements des constructions	10 à 20 ans
- Installations générales	5 à 15 ans
- Matériel et outillage	3 à 20 ans
- Matériel de bureau	3 à 10 ans
- Mobilier	5 à 20 ans
- Matériel de transport	4 à 5 ans

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

La société ALKOS COSMÉTIQUES a procédé au refinancement de matériels industriels acquis au cours de l'exercice pour un montant de 621 k€ par la conclusion de contrats de crédits-bails (retraités en consolidation comme il est dit ci-après).

Stocks et en cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (coût moyen pondéré).

Les produits en cours de production et les produits finis sont évalués à leur coût de revient.

Une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée pour les articles dont la commercialisation s'avère difficile ou dont la valeur probable de réalisation est inférieure au coût de revient.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été inscrites pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances clients présentées dans le tableau des flux de trésorerie, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Contrats d'affacturage

Les créances cédées dans le cadre des contrats d'affacturage font l'objet d'un retraitement pour la présentation du bilan consolidé. Elles sont réinscrites à l'actif en créances clients avec pour contrepartie un financement par emprunt.

Comptes financiers

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse sont inscrites pour leur valeur nominale.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites pour leur valeur d'entrée et font éventuellement l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours à la date d'inventaire est inférieur à cette valeur d'entrée.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les dividendes reçus des filiales par la société mère (soit un montant de 4 690 k€ en 2016) sont annulés en consolidation.

Ecarts de conversion

Les écarts de conversion comptabilisés dans les comptes sociaux ont été éliminés par la constatation d'un gain ou d'une perte de change et les provisions correspondantes annulées.

Crédits-bails et locations financières avec option d'achat

Ces contrats ont été retraités pour l'établissement des comptes consolidés par la constatation d'un achat à crédit amorti en fonction de la durée de vie prévue du bien.

Les loyers sont annulés et remplacés par l'enregistrement d'une charge financière et d'un amortissement du capital emprunté.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges comprennent les éléments suivants :

- Provisions pour litiges fiscaux : 283 k€ (cf. ci-après "autres éléments d'information - fiscalité") ;
- Provisions pour litiges sociaux : 125 k€ (organismes sociaux et risques prud'homaux) ;
- Provisions pour charges de personnel : 18 k€
- Provision du risque de non conversion de l'emprunt obligataire émis en 2014 : 1 846 k€ ;
- Provision des engagements de retraite : 358 k€ (étant rappelé que l'engagement relatif à la société SAGAL est intégralement couvert par un contrat d'assurance) ;
- Provision des écarts d'acquisitions négatifs : 39 k€ .

Impôts différés

La charge d'impôt sur les sociétés comprend l'impôt exigible de l'exercice ainsi que l'impôt différé calculé d'une part sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal et d'autre part sur les retraitements et éliminations de consolidation.

Par prudence, les déficits fiscaux reportables n'ont pas donné lieu à constatation d'un impôt différé actif.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Au 31 décembre 2016, les actifs et passifs d'impôts différés peuvent être ainsi résumés :

Impôts différés (en k€)	Actif	Passif
sur :		
Différences temporaires	105	
Indemnités de départ à la retraite	120	
Crédit-bail & locations financières		394
Cessions internes		
Amortissements dérogatoires		849
Plus-values en report d'imposition		661
	225	1 904

Quant à la "preuve de l'impôt", elle s'établit comme suit (en k€) :

Résultat comptable consolidé avant impôt	2 748
Résultat des filiales cédées	-1 405
Retraitement de la plus-value de cession des titres	- 1 318
Résultat hors filiales cédées	25
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	
Imputation des déficits fiscaux antérieurs	
Différences permanentes	- 256
Amort.& reprise des écarts d'acquisition	1 046
Résultat fiscal consolidé taxable à 33.33%	815
Charge d'impôt au taux normal	272
Contribution additionnelle	2
Crédits d'impôt recherche	- 253
Crédits d'impôt apprentissage	-3
Charge nette d'impôt	18

Impôts exigibles

Les comptes des sociétés AAXEN, INTER COSMÉTIQUES, SAGAL et ALKOS COSMÉTIQUES sont intégrés fiscalement depuis le 1er janvier 2009. La convention d'intégration fiscale stipule que chaque société filiale continue de calculer et comptabiliser son impôt sur les bénéfices comme en l'absence d'intégration.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Frais d'émission d'emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont maintenus en totalité dans les charges de l'exercice de leur engagement.

Emprunt obligataire

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions signé le 11 avril 2014 prévoit en son article 2.7. une prime de non conversion.

Les bases de la conversion ayant été fixées, la prime n'est pas comptabilisée en tant que dette.

Toutefois, pour faire face au risque de remboursement, une provision a été constituée en prenant pour hypothèse un remboursement à la clôture de chaque exercice. Au 31 décembre 2016, et compte tenu du paiement intervenu au cours de l'exercice (voir "événements significatifs" ci-dessus), la provision s'élève à 1 846 k€.

Résultat courant / Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, les plus ou moins-values de cession d'éléments d'actifs, les charges et produits liés aux litiges ou aux sinistres d'une ampleur exceptionnelle ainsi que les amendes, pénalités et rappels ou restitutions d'impôts ou de cotisations. Le détail du résultat exceptionnel est fourni dans les pages suivantes.

Les transferts de charges exceptionnelles (51 k€) correspondent à un remboursement, par la compagnie d'assurance de la société SAGAL, d'indemnités de licenciement versées au cours de l'exercice précédent.

Les autres éléments sont comptabilisés en résultat courant même s'ils concernent des exercices antérieurs.

Modalités de calcul du résultat par action

Le calcul du résultat par action tient compte des variations du capital intervenues au cours de l'exercice.

Quant au résultat dilué par action, il est calculé en intégrant le nombre d'actions à émettre en application du contrat d'emprunt obligataire convertible en actions et en retraitant le résultat net du montant des intérêts obligataires comptabilisés au cours de l'exercice.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Autres éléments d'information

Social :

L'effectif du groupe pour l'exercice 2016 s'établit à 139 cadres et assimilés et 254 employés et ouvriers.

Le total des frais de personnel s'élève à 16 754 k€ (hors participation des salariés qui représente une somme de 243 k€ pour l'exercice 2016).

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration ou de direction n'est pas communiqué car cela reviendrait pratiquement à divulguer une rémunération individuelle.

Les comptes au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant total de 529 k€ comptabilisé en diminution des charges sociales et calculé en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016.

Fiscalité :

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés dans les charges et donnent lieu au calcul d'un crédit d'impôt recherche, soit un montant de 253 k€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et une base totale de dépenses pour le groupe de 843 k€.

Courant 2014, la société INTER COSMÉTIQUES a fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les déclarations souscrites du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2013. Une proposition de rectification reçue fin 2014 remet en cause l'intégralité du crédit d'impôt recherche déclaré en 2011 au titre des dépenses réalisées en 2010, soit un montant de 134 k€ intégralement provisionné depuis le 31 décembre 2014. Les crédits d'impôt recherche relatifs aux années 2011 à 2013 sont provisionnés à hauteur de 148 k€ selon proposition de rectification en date du 29 avril 2015. Ces redressements sont contestés par la société INTER COSMÉTIQUES.

Honoraires des Commissaires aux comptes :

Le montant des honoraires pris en charges au cours de l'exercice au titre du contrôle légal des comptes des sociétés du Groupe s'élève à 83 k€.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Engagements non financiers :

Au cours de l'exercice 2013, la société ALKOS COSMÉTIQUES a bénéficié de la part de la Région Nord-Pas-de-Calais d'une avance remboursable de 300 k€ sur une durée de 5 ans (compte tenu d'un différé de remboursement d'un an et d'un taux d'intérêts de 0,89 % l'an) sous condition de maintien de 91 contrats de travail à durée indéterminée sur le site d'Hesdin l'Abbé.

ANNEXE - Elément 8

Engagements financiers

Etat exprimé en euros		31/12/2016	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
Effets escomptés non échus				
Avals, cautions et garanties				
Engagements de crédit-bail				
Contrats souscrits par INTER COSMETIQUES			630 572	
Contrats souscrits par ALKOS COSMETIQUES			1 881 181	
Contrats souscrits par ALKOS COSMETIQUES (CB immobilier)			4 300 001	
Contrats souscrits par SAGAL			16 410	
			6 828 164	
Engagements en pensions, retraite et assimilés				
Engagements de retraite provisionnés			358 351	
Engagements de retraite couverts par un contrat d'assurance (SAGAL)			78 323	
			436 674	
Autres engagements				
Engagement EUROFACTOR			12 929 850	
Cession de créance en germe du CICE 2013 (Préfinancement obtenu = 266 k€)			313 000	
Prime de non conversion de l'emprunt obligataire à l'échéance (31.12.2024) (provision constituée à ce titre au 31.12.2016 = 1 846 k€)			13 872 255	
Contrats d'achats de 2 302 972 USD à échéances 01/2017 et 12/2017			2 161 997	
			29 277 102	
Total des engagements financiers (I)			36 541 940	
(I) Dont concernant :				
Les dirigeants				
Les filiales				
Les participations				
Les autres entreprises liées				

ANNEXE - Elément 6.17

Ventilation du chiffre d'affaires

Etat exprimé en euros

31/12/2016

Chiffre d'affaires par secteur d'activité		58 391 328
Production vendue Biens		56 576 994
<i>Ventes Prod. Finis France</i>	39 058 215	
<i>Ventes Prod. Finis Export</i>	18 035 678	
<i>RRR accord./pds finis France</i>	(481 050)	
<i>RRR accord./pds finis Export</i>	(35 849)	
Production vendue Services		1 814 335
<i>Prestations condit. France</i>	429 757	
<i>Prestations administratives CO</i>	191 360	
<i>Prestations condit. Export</i>	373 947	
<i>Produits annexes France</i>	567 563	
<i>Produits annexes Export</i>	251 707	
Chiffre d'affaires par marché géographique		58 391 328
Chiffre d'affaires FRANCE		39 765 845
<i>Ventes Prod. Finis France</i>	39 058 215	
<i>RRR accord./pds finis France</i>	(481 050)	
<i>Prestations condit. France</i>	429 757	
<i>Prestations administratives CO</i>	191 360	
<i>Produits annexes France</i>	567 563	
Chiffre d'affaires EXPORT		18 625 484
<i>Ventes Prod. Finis Export</i>	18 035 678	
<i>RRR accord./pds finis Export</i>	(35 849)	
<i>Prestations condit. Export</i>	373 947	
<i>Produits annexes Export</i>	251 707	

ANNEXE - Elément supplémentaire

Produits et Charges exceptionnels

Etat exprimé en euros

31/12/2016

Total des produits exceptionnels		22 082 345
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 404 847
<i>Résultat net entrepr. cédées</i>	<i>1 404 847</i>	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		20 615 788
<i>Prod. cessions immob. corp.</i>	<i>635 788</i>	
<i>Prod. cessions immo. financières</i>	<i>19 980 000</i>	
Reprises sur provisions et transferts de charges		61 710
<i>Rep. Prov. pour litiges</i>	<i>5 000</i>	
<i>Rep. Prov. Ecart Acq. Négatif</i>	<i>6 210</i>	
<i>Transferts charges exception</i>	<i>50 500</i>	
Total des charges exceptionnelles		20 805 164
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		41 908
<i>Pénalités sur marchés</i>	<i>40 051</i>	
<i>Amendes et pénalités</i>	<i>1 357</i>	
<i>Chg except. sur litiges</i>	<i>500</i>	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		19 709 214
<i>Val. nette cpta. immo. corpor.</i>	<i>624 748</i>	
<i>Val. nette cpta. immo. financ.</i>	<i>19 084 465</i>	
Dotations excep. aux amortissements et aux provisions		1 054 042
<i>Dot. Amort écart d'acquisition</i>	<i>1 052 042</i>	
<i>Dot. Prov. pour litiges</i>	<i>2 000</i>	
Résultat exceptionnel		1 277 182

ANNEXE - Elément supplémentaire

Transferts de charges

Etat exprimé en euros		31/12/2016
TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION		
Indemnités journalières de Sécurité Sociale et de Prévoyance		58 138
Avantages en nature		76 907
Remboursements indemnités de départ		56 467
Frais liés à la nouvelle usine à refacturer		188 681
Remboursements de sinistres		112 429
Remboursement de frais et formations		31 709
TRANSFERTS DE CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Remboursement indemnité de licenciement		50 500
TOTAL		574 831

ANNEXE - Elément 5

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros		31/12/2016	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	29 813		29 813
	Clients douteux ou litigieux	26 860		26 860
	Autres créances clients	14 163 620	14 163 620	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	12 500	12 500	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	90 298	90 298	
	Impôts sur les bénéfices	2 082 753	756 643	1 326 110
	Taxes sur la valeur ajoutée	760 023	760 023	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers	18 353	18 353	
	Groupe et associés (2)	7 446	7 446	
	Débiteurs divers	108 655	108 655	
	Charges constatées d'avances	209 930	209 930	
	TOTAL DES CREANCES	17 510 251	16 127 468	1 382 783
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)		7 446		

		31/12/2016	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)	5 657 139	218 155		5 438 984
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)	55 644	55 644		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)	14 154 363	8 314 688	2 569 531	3 270 144
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	73	73		
	Fournisseurs et comptes rattachés	5 883 520	5 883 520		
	Personnel et comptes rattachés	2 020 197	2 020 197		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 633 091	1 633 091		
	Impôts sur les bénéfices	1 903 964	37 690	913 947	952 327
	Taxes sur la valeur ajoutée	272 237	272 237		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	318 448	318 448		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	290 235	290 235		
	Groupe et associés (2)	1	1		
	Autres dettes	753 673	753 673		
	Dettes représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	27 479	27 479		
	TOTAL DES DETTES	32 970 064	19 825 131	3 483 478	9 661 455
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		8 127 377			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		19 236 655			
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Augmentations : acquisitions & virements poste à poste	Diminutions : cessions & virements poste à poste	Valeur brute des immobilisations au 31/12/2016
Ecart d'acquisitions	20 415 079	-14 666 087			5 748 992
Ecart d'acquisitions (Fds de commerce AC)	2 210 511				2 210 511
Autres immobilisations incorporelles	2 362 181	-1 100 103	58 204		1 320 282
Terrains	97 646	-27 898			69 748
Terrains (Retraitement CB)	852 702				852 702
Constructions	3 894 195	-342 102			3 552 093
Constructions (Retraitement CB)	7 727 733				7 727 733
Installat.aménag. des constructions	1 719 459		130 074	10 150	1 839 383
Matériel et outillage	14 007 233	-4 146	1 909 156	646 378	15 265 865
Matériel et outillage (Retraitement CB)	6 095 156		621 178		6 716 334
Installations générales et aménagements	283 941	-167 515	21 068		137 494
Matériel de transport	40 601	-29 120			11 481
Matériel de transport (Retraitement CB)					
Matériel de bureau et mobilier	1 319 284	-348 329	28 468	53 524	945 899
Matériel de bureau (Retraitement CB)	94 392				94 392
Immob.corporelles en cours & acomptes	1 359 147	-75 682	1 088 894	1 082 576	1 289 783
Autres titres immobilisés et dépôts	84 823	-55 640	6 608 363	6 607 733	29 813
TOTAL	62 564 081	-16 816 622	10 465 405	8 400 361	47 812 503

Amortissements

	Montant des amortissements au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Augmentations : dotations de l'exercice & virt poste à poste	Diminutions : sorties d'immobilisations & virt poste à poste	Montant des amortissements au 31/12/2018
Ecart d'acquisition	5 984 333	-2 770 260	1 052 042		4 266 115
Ecart d'acquisitions (Fds de commerce AC)	2 210 511				2 210 511
Autres immobilisations incorporelles	867 103	-209 472	84 134		741 765
Constructions	2 798 710	-64 620	121 373		2 855 463
Constructions (Retraitement CB)	3 763 246		178 039		3 941 285
Installat. Aménagements des constructions	1 292 471		78 112	2 434	1 368 149
Matériel et outillage	10 729 755	-1 747	636 336	29 346	11 334 998
Matériel et outillage (Retraitement CB)	2 908 287		452 232		3 360 519
Installations générales et aménagements	141 939	-101 776	11 633		51 796
Matériel de transport	40 601	-29 120			11 481
Matériel de transport (Retraitement CB)	0				0
Matériel de bureau et mobilier	1 028 244	-168 820	27 712	54 072	833 064
Matériel de bureau (Retraitement CB)	94 392				94 392
TOTAL	31 859 590	-3 345 815	2 641 613	85 852	31 069 536

Provisions

	Montant au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/2016
Provisions pour litiges	442 755		8 100	42 500	408 355
Provisions pour risques & chg finan. (PNC)	1 654 180		762 966	571 502	1 845 645
Autres provisions pour risques & charges	27 600		18 000	27 600	18 000
Provisions pour engagement retraite	337 145	-50 782	71 988		358 351
Provisions "écarts acquisition négatifs"	45 023			6 210	38 813
Dépréciations des stocks & en cours	76 176	-5 865	117 621	70 311	117 621
Dépréciations des créances clients	72 774	-27 830		22 436	22 508
Autres dépréciations					
TOTAL	2 655 653	-84 477	978 675	740 559	2 809 293

dont : - d'exploitation	213 709	157 847
dont : - financières	762 966	571 502
dont : - exceptionnelles	2 000	11 210

Variation des Emprunts & Avances conditionnées

(hors intérêts courus)

	Capital restant dû au 01/01/16	Variation de Périmètre	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Capital restant dû au 31/12/2016
Avances conditionnées					
	177 872			75 779	102 093
Emprunts obligataires	8 310 000			2 871 016	5 438 984
Emprunts auprès des Ets Crédit & aides Anvar					
Aaxen	10 500 000			10 500 000	
Alkos Cosmétiques					
Inter Cosmétiques					
Sagal					
sous total	10 500 000			10 500 000	
Retraitement contrats Crédit Bail & locations financières					
Inter Cosmétiques	796 566			204 297	592 269
Alkos Cosmétiques	5 915 971		621 178	496 648	6 040 501
Sagal	27 127			11 733	15 394
sous total	6 739 663		621 178	712 678	6 648 163
Retraitement contrats Affacturage	5 094 093	-16 911	7 506 199	5 077 182	7 506 199
Emprunts & dettes Fin. Diverses					
Aaxen					
Alkos Cosmétiques					
sous total					
TOTAL	30 821 628	-16 911	8 127 377	19 236 655	19 695 439

Échéances d'Emprunts

(hors intérêts courus)

	Capital restant dû au 31/12/2016	Part à moins d'un an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Aaxen	5 438 984			5 438 984
sous total	5 438 984			5 438 984
Emprunts auprès des Ets Crédit				
Aaxen				
sous total				
Retraitement contrats Crédit Bail & locations financières				
Inter Cosmétiques	592 269	200 212	392 057	
Alkos Cosmétiques	6 040 501	596 027	2 174 330	3 270 144
Sagal	15 394	12 249	3 145	
sous total	6 648 163	808 488	2 569 531	3 270 144
Retraitement contrats Affacturage				
	7 506 199	7 506 199		
Emprunts & dettes Fin. Diverses				
sous total				
TOTAL	19 593 346	8 314 687	2 569 531	8 709 128

Variation des Capitaux Propres Consolidés

	Capitaux Propres au 01/01/2016	Affectation du résultat 2015	Dividendes versés par la société mère	Réduction des capitaux propres (annulation actions et BSA propres)	Reclassement des titres propres	Variation des écarts de conversion	Résultat consolidé 2016	Capitaux Propres au 31/12/2016
Capital social	7 500 000			-2 520 574				4 979 426
Primes d'émission	1 502 831			-171 783				1 331 048
Titres de l'entreprise consolidante					-114 522			-114 522
Ecart de conversion	79 144					-79 144		
Réserves consolidées	-1 253 312	2 751 742		-3 800 734				-2 302 304
Report à nouveau								
Résultat groupe 2015	2 751 742	-2 751 742					2 730 238	2 730 238
Résultat groupe 2016							2 730 238	
	10 580 405			-6 493 091	-114 522	-79 144	2 730 238	6 623 886

Contribution des Sociétés au Résultat du Groupe

	AAXEN	Inter Cosmétiques	Sagal	Alkos Cosmétiques	Sociétés cédées	Total au 31/12/2016
Résultats individuels	3 380 024	1 604 763	228 888	457 270		5 670 946
Retraitements de consolidation :						
Résultat net des entreprises cédées	1 318 336				1 404 847	1 404 847
Retraitement plus-value cession des titres						1 318 336
Amort. Ecart acquisition	-1 052 042					-1 052 042
Reprise Prov. Ecart acquisition	6 210					6 210
Amort. Ecart évaluation	-19 006					-19 006
IS différé / amort. écarts évaluation	6 335					6 335
Annulation dividendes reçus des filiales	-4 690 000					-4 690 000
Annul. Amort. dérogatoires / immob.	-63	179 120	17 593	58 982		255 632
IS différé / amortis. dérogatoires immob.	21	-59 707	-5 865	-19 661		-85 212
Annul. Amort. dérogatoires / frais acq. titres	-204 227					-204 227
IS différé / amortis. dérogatoires frais titres	68 076					68 076
Annul. autres amort. dérogatoires		15 742				15 742
Retraitements des crédits baux		43 521	352	84 687		128 559
IS différé / retraitements crédits baux		-14 507	-117	-28 229		-42 853
Retraitements des LOA				-46 456		-46 456
IS différé / retraitements LOA				15 485		15 485
Provision Indemnités de fin de carrière	-7 093	-34 342				-41 435
IS différé / provision indem. fin carrière	2 364	11 447				13 811
Retraitement écarts conversion passif		824		2 165		2 990
IS différé / différences temporaires	-127	7 955	-8 572	5 210		4 466
Retraitements cessions internes d'immob.		50				50
IS différé / retrait. cessions internes		-17				-17
Ajustements divers						
Résultat consolidé	-1 191 193	1 754 851	232 279	529 454	1 404 847	2 730 238

"AAXEN"

Société par actions simplifiée au capital de 4.979.426 €

Siège social : PARIS (75008) - 20, avenue Franklin Roosevelt

503 182 073 RCS PARIS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 21 JUIN 2017

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AAXEN

Chers Associés,

En application des dispositions de l'article L.233-16 du Code de Commerce, nous vous rappelons que sur la base des derniers comptes annuels, arrêtés au 31 décembre 2016, le groupe AAXEN a l'obligation d'établir des comptes consolidés.

Nous vous avons donc réunis en Assemblée Générale en application des statuts et des dispositions de l'article L.233-16 du Code de Commerce à l'effet de vous rendre compte de l'activité du groupe AAXEN au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

1. Définition du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation du groupe AAXEN (ci-après, le « **Groupe** ») comprenait les sociétés suivantes :

AAXEN	Société Mère
ALKOS COSMETIQUES	100,00 %
INTER COSMETIQUES	100,00 %
SAGAL	100,00 %

Il est rappelé que les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes sociaux proposés par chaque société à son Assemblée Générale, et vérifiés par le ou les Commissaire(s) aux comptes (dans les sociétés où leur présence est obligatoire).

La date de clôture de l'ensemble des sociétés du Groupe est le 31 décembre de chaque année et couvrent une période de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les comptes consolidés présentés en comparatif ont une durée de 12 mois, allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Il est précisé qu'en octobre et novembre 2016, les participations détenues dans les sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC et SIMAX, ont été cédées.

Par dérogation au principe général, et afin de permettre une comparaison des données des exercices 2015 et 2016, le résultat du sous-groupe cédé, calculé à la date du 31 octobre 2016, a été présenté sur une seule ligne du compte de résultat des comptes consolidés qui vous sont soumis, sous la dénomination « Résultat net des entreprises cédées », et s'élève à 1 405 K€.

Le résultat de cession individuel des titres a été retraité comptablement en consolidation et représente une plus-value de 896 K€ après prise en compte de l'amortissement des écarts d'acquisition jusqu'au 31 octobre 2016.

Nous vous demanderons, conformément à l'article L. 225-100 du Code de commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous seront présentés.

2. Situation de l'activité du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Opérations juridiques et financières :

Ainsi qu'exposé précédemment, au cours du second semestre 2016, des modifications significatives sont intervenues dans la composition de l'actionnariat de la société AAXEN, et de ses équilibres financiers et politiques antérieurs, par le désinvestissement partiel ou total de certains des associés historiques.

Ces modifications sont intervenues dans le cadre plus large de la cession au profit de la société COSMOGEN EXPANSION par la société AAXEN de 100 % du capital et des droits de vote qu'elle détenait au sein du capital des sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC, SIMAX INTERNATIONAL LIMITED et de 99,99 % de la société SCI DES 4 PAVES (ci-après, la "**Cession COSMOGEN**").

Il est précisé que les emprunts bancaires souscrits lors de l'acquisition de ces titres ont été remboursés par anticipation, ainsi qu'une partie de l'emprunt obligataire convertible en actions, suivant des modalités explicitées ci-après. Le remboursement partiel de l'emprunt obligataire a généré une prime de non-conversion d'un montant de 895 k€.

Les principales caractéristiques des opérations ainsi réalisées vous sont rappelées ci-après :

a) Sortie partielle du FPCR MBO CAPITAL 3 et sortie totale de certains associés :

- Suivant délibérations de l'assemblée générale extraordinaire en date du 18 octobre 2016 : projet de réduction de capital de la société AAXEN non motivée par des pertes d'un montant nominal global de 2.520.574 € par voie de rachat par la Société, d'un nombre maximum de 2.520.574 de ses propres actions, dans le cadre d'une offre de rachat présentée à tous les associés en vue de l'acquisition desdites actions, sous conditions suspensives.

Suivant décisions du Président en date du 22 novembre 2016, après constatation de la levée des conditions suspensives, et prise en compte de la demande de rachat présentée par le FCPR MBO CAPITAL 3 à l'exclusion de tout autre associé, rachat et annulation par la Société de 2.520.574 actions ordinaires détenues par le FCPR MBO CAPITAL 3 pour une valeur globale de 6.321.308 € ; consécutivement à la réalisation de ces opérations, la refonte globale des statuts de la Société décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 18 octobre 2016 est devenue effective ;

- Suivant délibérations de l'assemblée générale spéciale des titulaires d'obligations convertibles en date du 22 novembre 2016, remboursement anticipé volontaire par la Société de 2.871.016 des 8.310.000 OCA 2014, pour une somme globale de 3.866.324,58 €, en ce compris (i) les intérêts annuels afférents auxdites 2.871.016 OCA 2014, calculés *pro rata temporis*, sur la base du nombre de jours écoulés entre le 1^{er} janvier 2016 et la date effective de remboursement, ainsi que (ii) la prime de non-conversion à servir auxdites 2.871.016 OCA 2014, calculée *pro rata temporis*, à compter de la date de leur souscription jusqu'à la date effective de remboursement – telle qu'arrêtée conventionnellement à la date du 15 novembre 2016 ;
- Suivant actes de cession en date du 22 novembre 2016, cession de 52.390 actions ordinaires par certains des associés historiques ;
- Apports le 22 novembre 2016 au profit de la société COSMOGEN EXPANSION d'un nombre global de 120.000 BSA ; lesquels BSA ont été rachetés puis annulés par la Société, par l'imputation de la valeur de rachat desdits BSA – soit la somme globale de 171.783 € – sur le poste "Primes d'émission, de fusion, d'apport...", dont le solde de 1.502.831 € a été ainsi ramené à 1.331.048 € ;

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016, l'activité des filiales du Groupe a été la suivante :

- **Concernant la société ALKOS COSMETIQUES :**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 a augmenté d'environ 10,78 % par rapport à l'exercice 2015.

Les comptes clos au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant de 166 K€ comptabilisée en diminution des charges sociales et calculée en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016. Le CICE obtenu en 2016 au titre de l'année 2015 (152 K€) a été affecté au financement des investissements et des recrutements de personnel.

Concernant les engagements non-financiers, il est rappelé qu'au cours de l'exercice 2013, la Société a bénéficié de la part de la Région Nord-Pas-de-Calais d'une avance remboursable de 300 K€ sur une durée de 5 ans (compte tenu d'un différé de remboursement d'un an et d'un taux d'intérêts de 0,89 % l'an) sous condition de maintien de 91 contrats de travail à durée indéterminée sur le site d'Hesdin l'Abbé.

Il est à noter également que la Société confie la gestion de ses créances clients à une société d'affacturage.

- **Concernant la société INTER COSMETIQUES :**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 a connu une hausse d'environ 13,25 % par rapport à l'exercice 2015.

Les comptes au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant de 296 K€ comptabilisée en diminution des charges sociales et calculé en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016. Le CICE obtenu en 2016 au titre de l'année 2015 (291 K€) a été affecté au financement des investissements.

Il est à noter également que la Société confie la gestion de ses créances clients à une société d'affacturage.

- **Concernant la société SAGAL :**

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 a augmenté d'environ 28,28 % par rapport à l'exercice 2015.

Les comptes au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant de 65 k€ comptabilisée en diminution des charges sociales et calculée en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016. Le CICE obtenu en 2016 au titre de l'année 2015 (70 K€) a été affecté au financement des investissements.

En 2016, la Société a obtenu le remboursement par la compagnie d'assurance d'indemnités de licenciement versées au cours de l'exercice précédent, soit :

51 k€ comptabilisés en transfert de charges exceptionnelles (l'indemnité avait été enregistrée dans les charges exceptionnelles sur litiges en 2015) et
46 k€ comptabilisés en transferts de charges d'exploitation.

Il est à noter également que la Société confie la gestion de ses créances clients à une société d'affacturage.

Au niveau de la société-mère AAXEN, il est relevé que l'activité de l'année 2016 s'est traduite par un chiffre d'affaires en hausse en 29,60 % environ par rapport à 2015.

Au cours de l'exercice 2016, le montant des dividendes distribués par les filiales s'est élevé à 4.690 k€ contre 4.100k€ en 2015.

En tant que société mère d'un groupe fiscalement intégré, la Société a bénéficié en 2013 d'une avance de trésorerie d'un montant de 266 K€ de la part d'OSEO au titre du préfinancement du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) calculé par chacune des filiales du groupe. La créance en germe évaluée à 313 K€ a ainsi été cédée à OSEO. Au 31 décembre 2013, la créance définitive de CICE, pour les trois sociétés bénéficiaires, représentaient une somme de 316 K€. Pour 2014 et 2016, le CICE n'a pas fait l'objet d'une demande de préfinancement.

Les comptes de la Société au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi pour un montant de 3 K€ comptabilisé en diminution des charges sociales et calculé en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016. Le CICE obtenu en 2016, au titre de l'année 2015 (0,5 k€) a été affecté au financement des investissements.

A la suite d'un contrôle URSSAF portant sur les années 2008 à 2010, la Société a reçu un rappel de cotisations qu'elle a contesté. La provision constituée à ce titre s'élève à 44 k€.

Courant 2016, la Société a fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les déclarations souscrites du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2014. Une proposition de rectification reçue en juillet 2016 remet en cause la déduction des primes de non conversion des emprunts obligataires, versées ou provisionnées. La Société conteste le bien-fondé de cette position et a entamé un recours contentieux ; aucune provision n'a été constituée à ce titre (hors frais de procédure).

3. Evènements importants intervenus au sein du Groupe depuis la clôture de l'exercice

Aucun événement significatif hors exploitation courante du Groupe n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi.

Il est précisé toutefois qu'en application des accords conclus entre associés de la société AAXEN le 22 novembre 2016, des opérations devant conduire à la modification de l'actionnariat de ladite société ont été initiées au cours du premier trimestre 2017 (principalement projet de rachat par la société FINNLEY, associé majoritaire, de la totalité des OCA 2014, BSA et actions détenus par le FCPR MBO CAPITAL 3), lesquelles opérations se sont débouchées le 31 mars 2017.

Corrélativement à ces opérations, il a été procédé à une refonte globale des statuts de la société AAXEN et un nouveau pacte entre associés a été conclu.

Aucun événement significatif hors exploitation courante du Groupe n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

4. Evolution prévisible du Groupe

L'année 2017 sera contrastée en termes d'activité.

En effet après une croissance très forte en 2016 liée à 2 lancements de gamme de produits et un déménagement prévu sur un nouveau site sur le 4^{ème} trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la société INTER COSMETIQUES sera en repli par rapport à 2016 de l'ordre de 20 %, l'activité devant repartir à la hausse à partir du 1^{er} trimestre 2018.

L'activité de la société SAGAL devrait présenter une augmentation du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 à 10 %.

L'activité de crayons cosmétiques de la société ALKOS COSMETIQUES devrait quant à elle voir une progression du chiffre d'affaires substantielle de l'ordre de 25 %.

Au niveau consolidé du Groupe, le chiffre d'affaires devrait être en recul de l'ordre de 10%.

5. Activités en matière de recherche et de développement au sein du Groupe

Le Groupe a, à travers ses filiales INTERCOSMETIQUES, SAGAL, et ALKOS COSMETIQUES, réalisé de nombreux travaux de Recherche et de Développement (formules, textures, produits.), dans le cadre du développement commercial du Groupe.

- **Concernant la société INTER COSMETIQUES :**

Il est rappelé que les comptes clos au 31 décembre 2015 comprenaient un crédit impôt recherche d'un montant de 126 K€. Pour 2016, le crédit impôt recherche s'élève à 127 K€. Le total des dépenses de recherche comptabilisé dans les charges de l'exercice et ayant servi de base au calcul du crédit impôt représente une somme de 424 K€.

- **Concernant la société SAGAL :**

Pour 2016, le crédit d'impôt recherche s'élève à 29 K€.

Le total des dépenses de recherche comptabilisées dans les charges de l'exercice et ayant servi de base au calcul du crédit d'impôt représente une somme de 97 K€.

- **Concernant la société ALKOS COSMETIQUES :**

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015 comprenaient un crédit d'impôt recherche pour un montant de 61 K€. Pour 2016, le crédit d'impôt recherche s'élève à 62 K€.

Le total des dépenses de recherche comptabilisées dans les charges de l'exercice et ayant servi de base au calcul du crédit d'impôt représente une somme de 208 K€.

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016, les frais de Recherche et Développement se sont élevés pour le Groupe à 843 K€

6. Résultats économiques et financiers du Groupe

Les résultats du Groupe au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016 sont les suivants :

Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 58 391 328 € contre 74 033 291 € au titre de l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 58 601 949 € contre 75 942 736 € au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 55 188 178 € contre 69 675 863 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation est de 3 413 772 € contre 6 266 873 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort à (1 942 944) € contre (1 761 885) € au titre de l'exercice précédent et le résultat courant des entreprises intégrées est de 1 470 827 € contre 4 504 988 € au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'un résultat exceptionnel de 1 277 182 €, de l'absence de participations des salariés aux résultats de l'entreprise et d'un montant d'impôt sur les bénéfices de 17 771 €, le résultat net de l'ensemble consolidé se solde par un bénéfice de 2 730 238 € contre un bénéfice de 2 751 742 € au titre de l'exercice précédent.

Examen du bilan consolidé

La comparaison des principaux postes de l'actif fait apparaître les variations suivantes (en € et par arrondi) :

	31.12.2016	31.12.2015
ACTIF IMMOBILISE		
- Immobilisations incorporelles	2 061 396	15 925 828
- Immobilisations corporelles	14 651 758	14 693 841
- Immobilisations financières	29 813	84 823
ACTIF CIRCULANT		
- Stocks et en cours	7 545 957	9 564 570
- Avances et Acomptes versés sur commandes	15 528	190 951
- Créances clients et comptes rattachés	14 167 971	13 692 422
- Autres créances	3 080 028	3 891 068
- Valeurs mobilières de placement	/	5 312
- Disponibilités	1 211 539	2 047 233
- Charges constatées d'avance	209 930	438 666
TOTAL	42 973 921	60 534 712

La comparaison des principaux postes du passif fait apparaître les variations suivantes (en € et par arrondi) :

	31.12.2016	31.12.2015
Capitaux propres	6 623 886	10 580 405
Autres fonds propres	102 093	177 872
Provisions pour risques	2 272 000	2 124 535
Provisions pour charges	397 163	382 168
Dettes	33 578 779	47 269 732
TOTAL	42 973 921	60 534 712

Examen des variations du compte de résultat (en € et par arrondi) :

	31.12.2016	31.12.2015
. Produits d'exploitation	58 601 949	75 942 736
. Charges d'exploitation	55 188 178	69 675 863
. Résultat d'exploitation	3 413 772	6 266 873
. Résultat financier	(1 942 944)	(1 761 885)
. Résultat exceptionnel	1 277 182	(1 161 994)
. Participation des salariés	/	/
. Impôts sur les bénéfices	17 771	591 252
. Résultat ensemble consolidé	2 730 238	2 751 742

7. CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

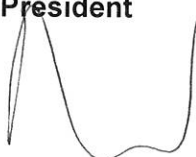
Nous vous donnerons lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, lesquels procéderont aux contrôles et vérifications prévus par la réglementation en vigueur.

*

* *

Nous vous demanderons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous seront présentés.

Le Président



C.C. AUDIT

17, Avenue d'Italie
75013 PARIS

SCOREX

10, Rue Lauriston
75116 PARIS

MEMBRES DE LA COMPAGNIE REGIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE PARIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

EXERCICE 2016

S.A.S. AAXEN

**20, Avenue Franklin Roosevelt
75008 PARIS**

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

– le contrôle des comptes consolidés de la société :

AAXEN
Société par Actions Simplifiée au capital de 4 979 426 euros
20, Avenue Franklin Roosevelt
75008 PARIS

tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

– la justification de nos appréciations ;

– la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Président.

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés.

Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans l'annexe :

- en page numérotée 20, au paragraphe « opérations juridiques et financières », concernant la présentation du résultat net des entreprises cédées
- en page numérotée 21, au paragraphe « contrôle fiscal », aucune provision n'ayant été constatée à ce titre

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base : importance relative, continuité d'exploitation et permanence des méthodes d'un exercice à l'autre
- dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe. Nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

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.

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

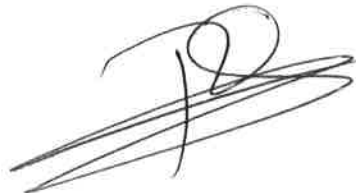
Fait à Paris
Le 12 juin 2017

Pour la société C.C. AUDIT

Karim MALOU
Commissaire Aux Comptes

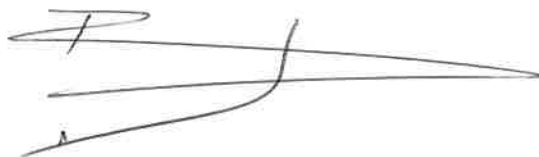
A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Hervé POUBEAU
Commissaire Aux Comptes

A stylized, handwritten signature in black ink, featuring a large, prominent loop at the top and a series of horizontal strokes below.

Pour la société SCOREX

Jean-Michel BROSSARD
Commissaire Aux Comptes

A stylized, handwritten signature in black ink, with a large, sweeping horizontal stroke and a vertical stroke intersecting it.

BILAN ACTIF

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
<u>Actif immobilisé</u>		
Écarts d'acquisition	1 482 877	14 430 746
Immobilisations incorporelles	578 519	1 495 082
Immobilisations corporelles	14 651 758	14 693 840
Immobilisations financières	29 813	84 823
Titres mis en équivalence		
<u>Actif circulant</u>		
Stocks et en cours	7 545 958	9 564 569
Avances et acptes versés sur commandes	15 528	190 951
Clients et comptes rattachés	14 167 971	13 692 422
Autres créances et comptes de régularisation	3 289 958	4 329 734
Valeurs mobilières de placement		5 312
Disponibilités	1 211 539	2 047 233
Total de l'actif	42 973 921	60 534 712

BILAN PASSIF

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
<u>Capitaux propres</u> (Part du groupe)		
Capital (1)	4 979 426	7 500 000
Primes (1)	1 331 048	1 502 831
Réserves et résultat consolidés (2)	427 934	1 498 430
Autres (3)	-114 522	79 144
Intérêts minoritaires		
<u>Provisions</u>	2 669 163	2 506 703
<u>Dettes</u>		
Emprunts et dettes financières	19 969 314	31 199 689
Avances et acptes reçus sur commandes	608 715	622 241
Fournisseurs et comptes rattachés	5 883 520	8 039 951
Autres dettes et comptes de régularisation	7 219 323	7 585 723
Total du passif	42 973 921	60 534 712

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice = + 2 730 238 €

(3) à détailler dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés (Part du groupe)

COMPTES DE RÉSULTAT

	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2015
Chiffre d'affaires	58 391 328	74 033 291
Autres produits d'exploitation	210 621	1 909 445
Achats consommés	-22 861 756	-36 123 698
Charges de personnel (1)	-16 997 052	-18 741 078
Autres charges d'exploitation	-12 345 384	-11 602 758
Impôts et taxes	-1 180 703	-1 372 218
Dotations aux amortissements et dépréciations	-1 803 282	-1 836 111
Résultat d'exploitation	3 413 772	6 266 873
Charges et produits financiers	-1 942 945	-1 761 885
Résultat courant des entreprises intégrées	1 470 827	4 504 988
Charges et produits exceptionnels (2)	924 377	53 005
Impôts sur les résultats	-17 771	-591 252
Résultat net des entreprises intégrées	2 377 433	3 966 741
Résultat net des entreprises cédées	1 404 847	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 052 042	-1 214 999
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 730 238	2 751 742
Intérêts minoritaires		
Résultat net (Part du groupe)	2 730 238	2 751 742
Résultat par action	0,38	0,37
Résultat dilué par action	0,19	0,19

(1) y compris participation des salariés

(2) hors amortissement des écarts d'acquisition et résultat des entreprises cédées

FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	2 730 238	2 751 742
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
+ Amortissements et provisions	3 502 667	4 091 742
- Reprises sur amortis. et provisions	-647 812	-315 462
- Produits de cession d'éléments d'actifs (1)	-635 788	-1 878 020
+ Valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés (1)	624 749	1 813 822
+ / - Variation des impôts différés	21 235	59 101
+ / - Intérêts minoritaires		
Marge brute d'autofinancement (A)	5 595 289	6 522 925
Variation du besoin en fonds de roulement (B)	-3 510 707	-2 638 225
+ / - variation des stocks	-166 226	-2 247 122
+ / - variation des créances d'exploitation	-5 359 195	-2 567 604
+ / - variation des dettes d'exploitation	2 014 714	2 176 501
	-3 510 707	-2 638 225
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (A+B)	2 084 582	3 884 700
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations (1)	-2 775 766	-5 123 496
Cessions d'immob. et rembt immob.financières	635 908	1 931 025
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	165 312	-3 291 216
Incidences des variations de périmètre	16 731 407	
FLUX DE TRESORERIE D' INVESTISSEMENTS	14 756 861	-6 483 687
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Apport en capital		
Dividendes versés par la société mère		
Rachat actions et BSA propres	-6 607 613	
Variation des écarts de conversion (1)		40 778
Augmentation des dettes financières	8 127 377	8 465 620
Remboursement des dettes financières	-19 236 655	-8 168 702
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	-17 716 891	337 696
VARIATION DE LA TRESORERIE	-875 448	-2 261 291
TRESORERIE		
Solde à l'ouverture (trésorerie nette)	2 031 342	4 292 633
Variation de l'exercice	-875 448	-2 261 291
Solde à la clôture (trésorerie nette)	1 155 894	2 031 342

(1) Hors éléments concernant les sociétés sortantes
(cf. "Incidences des variations de périmètre")

Etats financiers au 31/12/2016

ANNEXE

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Présentation du groupe

Depuis 2008, la société AAXEN (antérieurement dénommée ALKOS DÉVELOPPEMENT) était la société mère de trois filiales (ALKOS COSMÉTIQUES, INTER COSMÉTIQUES et SAGAL) intervenant sur le marché mondial des produits cosmétiques. A ce titre, et depuis cette date, elle établit des comptes consolidés.

Au cours de l'exercice 2014, la société AAXEN a acquis 100% des titres des sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX. Ces sociétés sont spécialisées dans le secteur du conditionnement de produits cosmétiques. Les opérations concernant ces filiales ont été intégrées en consolidation à compter du 1er janvier 2014.

Evènements significatifs de l'exercice

Opérations juridiques et financières :

En octobre et novembre 2016, les participations détenues dans les sociétés COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX ont été cédées.

Par dérogation au principe général, afin de permettre une comparaison des données l'exercice suivant, le résultat du sous groupe cédé, calculé à la date du 31 octobre 2016, a été présenté sur une seule ligne du compte de résultat sous la dénomination "Résultat net des entreprises cédées". Il s'élève à 1 405 k€ et peut être détaillé ainsi :

en K€	COSMOGEN	SCI 4 PAVES	COSMOGEN INC	SIMAX	Total
Chiffre d'affaires	21 213		289	594	22 096
Résultat d'exploitation	1 782	-4	66	32	1 876
Résultat financier	-35				-35
Résultat exceptionnel	7			-2	5
Impôts sur les bénéfices	-441				-441
Résultat net	1 313	-4	66	30	1 405

Le résultat de cession individuel des titres a été retraité en consolidation et représente une plus-value de 896 k€ après prise en compte de l'amortissement des écarts d'acquisitions jusqu'au 31 octobre 2016.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les emprunts bancaires souscrits lors de l'acquisition de ces titres ont été remboursés par anticipation ainsi qu'une partie de l'emprunt obligataire convertible en actions (remboursement de 2 871 061 obligations sur les 8 310 000 émises en 2014 générant le versement d'une prime de non conversion d'un montant de 895 k€ ; la provision constituée à ce titre a été reprise).

Consécutivement à ces opérations, les associés de la société AAXEN ont décidé de réduire le capital social d'une somme de 2 521 k€ pour le ramener de 7 500 k€ à 4 979 k€ par voie de rachat par la société, puis d'annulation, de 2 520 574 de ses propres actions.

Enfin, la société AAXEN a racheté 200 000 Bons de Souscriptions d'Actions propres (sur les 400 000 émis en 2014) dont 120 000 ont été annulés à la clôture de l'exercice. Les 80 000 BSA propres restants ont été reclassés dans les comptes consolidés en diminution des capitaux propres (115 k€).

Contrôle fiscal :

Courant 2016, la société AAXEN a fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les déclarations souscrites du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2014. Une proposition de rectification reçue en juillet 2016 remet en cause la déduction des primes de non conversion des emprunts obligataires qu'elles soient versées (1 328 k€ pour 2014) ou provisionnées (644 k€ au 31 décembre 2014). La société conteste le bien-fondé de cette position et a entamé un recours contentieux ; aucune provision n'a été constituée à ce titre (hors frais de procédure). L'impôt correspondant à ces bases représenterait une somme de 657 k€.

Périmètre de consolidation

Compte tenu des cessions intervenues au cours de l'exercice, au 31 décembre 2016, le **périmètre de consolidation** s'établit donc comme suit :

Sociétés	Lien juridique % contrôle	Méthode de consolidation	Siège social	N° Siren
AAXEN	Société mère		20 avenue Franklin Roosevelt 75 008 PARIS	503 182 073
ALKOS COSMETIQUES	Filiale 100%	Intégration globale	Zac de Landacres 62360 HESDIN L'ABBE	343 967 527
INTER COSMETIQUES	Filiale 100%	Intégration globale	8 rue de la Claire 49072 BEAUCOUZE CEDEX	339 646 630
SAGAL	Filiale 100%	Intégration globale	2 Chemin Croix St Mathieu 28320 GALLARDON	318 649 381

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis et présentés en conformité avec les principes et normes comptables françaises et le règlement CRC n° 99-02.

Dates de clôture & durée de l'exercice

Toutes les sociétés intégrées clôturent leur bilan à la date du 31 décembre.

L'exercice considéré a une durée de 12 mois, comme l'exercice précédent.

Principes comptables & méthodes d'évaluation

Comptes en devises

Les comptes des filiales COSMOGEN INC, et SIMAX étaient tenus en dollars.

Les taux de conversion suivants ont été utilisés :

- pour les postes du bilan (hors capitaux propres) : cours de clôture
- pour les capitaux propres : cours historique
- pour les éléments du compte de résultat : cours moyen de l'exercice

Les écarts de conversion inscrits dans les capitaux propres ont été annulés du fait de la cession des filiales étrangères.

Ecarts d'acquisitions

Les écarts d'acquisition résultent d'une comparaison entre le coût d'acquisition ou d'apport des titres et la quote-part de situation nette acquise.

Pour les filiales INTER COSMÉTIQUES, SAGAL et ALKOS COSMÉTIQUES, les calculs effectués sur la base des comptes au 31 décembre 2007 sont restés inchangés depuis, soit un écart d'acquisition positif de 5 749 k€ pour INTER COSMÉTIQUES et SAGAL et un écart négatif de 150 k€ pour ALKOS COSMÉTIQUES (comptabilisé en provisions).

Leur amortissement, initialement étalé sur 7 ans dans la logique du financement mis en place pour l'acquisition des titres, a été allongé de 7 à 15 ans à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2012 pour tenir compte du contexte économique.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Pour les filiales cédées au cours de l'exercice : COSMOGEN, COSMOGEN INC, et SIMAX, les écarts d'acquisition avaient été calculés à partir des situations nettes retraitées au 31 décembre 2013. Un écart d'évaluation avait été identifié concernant l'immeuble détenu par la SCI DES 4 PAVÉS (342 k€). Le solde, soit un montant de 12 711 k€ pour COSMOGEN, 258 k€ pour COSMOGEN INC et 1 698 k€ pour SIMAX était comptabilisé en écarts d'acquisition et amorti linéairement sur une durée de 15 ans à compter du 1er janvier 2014 pour tenir compte des objectifs de retour sur investissements fixés par la Direction. Du fait de la cession, la dotation de 2016 a été calculée sur 10 mois.

Fonds de commerce

Le fonds commercial inscrit à l'actif des comptes individuels de la société ALKOS COSMÉTIQUES pour une valeur brute de 2 211 k€ a été transféré, pour la présentation du bilan consolidé, dans un compte "Ecart d'acquisition".

Par dérogation au traitement initialement retenu pour les écarts d'acquisition (amortissement sur 7 ans), cette valeur a été amortie à 100% sur le premier exercice de consolidation (2008) par imputation sur les réserves consolidées étant considéré qu'un traitement différent se serait révélé impropre à donner une image fidèle du patrimoine et du résultat des exercices futurs.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées, comme pour les exercices précédents, à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés après identification éventuelle des composants, en fonction de la durée d'utilisation prévue des biens et selon un mode linéaire.

Les amortissements dérogatoires constatés dans les comptes sociaux sont neutralisés dans les comptes consolidés.

Les durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

- Logiciels, brevets	1 à 10 ans
- Constructions	10 à 30 ans
- Agencements des constructions	10 à 20 ans
- Installations générales	5 à 15 ans
- Matériel et outillage	3 à 20 ans
- Matériel de bureau	3 à 10 ans
- Mobilier	5 à 20 ans
- Matériel de transport	4 à 5 ans

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

La société ALKOS COSMÉTIQUES a procédé au refinancement de matériels industriels acquis au cours de l'exercice pour un montant de 621 k€ par la conclusion de contrats de crédits-bails (retraités en consolidation comme il est dit ci-après).

Stocks et en cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (coût moyen pondéré).

Les produits en cours de production et les produits finis sont évalués à leur coût de revient.

Une provision pour dépréciation des stocks est comptabilisée pour les articles dont la commercialisation s'avère difficile ou dont la valeur probable de réalisation est inférieure au coût de revient.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été inscrites pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances clients présentées dans le tableau des flux de trésorerie, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Contrats d'affacturage

Les créances cédées dans le cadre des contrats d'affacturage font l'objet d'un retraitement pour la présentation du bilan consolidé. Elles sont réinscrites à l'actif en créances clients avec pour contrepartie un financement par emprunt.

Comptes financiers

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse sont inscrites pour leur valeur nominale.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites pour leur valeur d'entrée et font éventuellement l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque le cours à la date d'inventaire est inférieur à cette valeur d'entrée.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les dividendes reçus des filiales par la société mère (soit un montant de 4 690 k€ en 2016) sont annulés en consolidation.

Ecarts de conversion

Les écarts de conversion comptabilisés dans les comptes sociaux ont été éliminés par la constatation d'un gain ou d'une perte de change et les provisions correspondantes annulées.

Crédits-bails et locations financières avec option d'achat

Ces contrats ont été retraités pour l'établissement des comptes consolidés par la constatation d'un achat à crédit amorti en fonction de la durée de vie prévue du bien.

Les loyers sont annulés et remplacés par l'enregistrement d'une charge financière et d'un amortissement du capital emprunté.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges comprennent les éléments suivants :

- Provisions pour litiges fiscaux : 283 k€ (cf. ci-après "autres éléments d'information - fiscalité") ;
- Provisions pour litiges sociaux : 125 k€ (organismes sociaux et risques prud'homaux) ;
- Provisions pour charges de personnel : 18 k€
- Provision du risque de non conversion de l'emprunt obligataire émis en 2014 : 1 846 k€ ;
- Provision des engagements de retraite : 358 k€ (étant rappelé que l'engagement relatif à la société SAGAL est intégralement couvert par un contrat d'assurance) ;
- Provision des écarts d'acquisitions négatifs : 39 k€ .

Impôts différés

La charge d'impôt sur les sociétés comprend l'impôt exigible de l'exercice ainsi que l'impôt différé calculé d'une part sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal et d'autre part sur les retraitements et éliminations de consolidation.

Par prudence, les déficits fiscaux reportables n'ont pas donné lieu à constatation d'un impôt différé actif.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Au 31 décembre 2016, les actifs et passifs d'impôts différés peuvent être ainsi résumés :

Impôts différés (en k€)	Actif	Passif
sur :		
Différences temporaires	105	
Indemnités de départ à la retraite	120	
Crédit-bail & locations financières		394
Cessions internes		
Amortissements dérogatoires		849
Plus-values en report d'imposition		661
	225	1 904

Quant à la "preuve de l'impôt", elle s'établit comme suit (en k€) :

Résultat comptable consolidé avant impôt	2 748
Résultat des filiales cédées	-1 405
Retraitement de la plus-value de cession des titres	- 1 318
Résultat hors filiales cédées	25
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	
Imputation des déficits fiscaux antérieurs	
Différences permanentes	- 256
Amort.& reprise des écarts d'acquisition	1 046
Résultat fiscal consolidé taxable à 33.33%	815
Charge d'impôt au taux normal	272
Contribution additionnelle	2
Crédits d'impôt recherche	- 253
Crédits d'impôt apprentissage	-3
Charge nette d'impôt	18

Impôts exigibles

Les comptes des sociétés AAXEN, INTER COSMÉTIQUES, SAGAL et ALKOS COSMÉTIQUES sont intégrés fiscalement depuis le 1er janvier 2009. La convention d'intégration fiscale stipule que chaque société filiale continue de calculer et comptabiliser son impôt sur les bénéfices comme en l'absence d'intégration.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Frais d'émission d'emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont maintenus en totalité dans les charges de l'exercice de leur engagement.

Emprunt obligataire

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions signé le 11 avril 2014 prévoit en son article 2.7. une prime de non conversion.

Les bases de la conversion ayant été fixées, la prime n'est pas comptabilisée en tant que dette.

Toutefois, pour faire face au risque de remboursement, une provision a été constituée en prenant pour hypothèse un remboursement à la clôture de chaque exercice. Au 31 décembre 2016, et compte tenu du paiement intervenu au cours de l'exercice (voir "événements significatifs" ci-dessus), la provision s'élève à 1 846 k€.

Résultat courant / Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, les plus ou moins-values de cession d'éléments d'actifs, les charges et produits liés aux litiges ou aux sinistres d'une ampleur exceptionnelle ainsi que les amendes, pénalités et rappels ou restitutions d'impôts ou de cotisations. Le détail du résultat exceptionnel est fourni dans les pages suivantes.

Les transferts de charges exceptionnelles (51 k€) correspondent à un remboursement, par la compagnie d'assurance de la société SAGAL, d'indemnités de licenciement versées au cours de l'exercice précédent.

Les autres éléments sont comptabilisés en résultat courant même s'ils concernent des exercices antérieurs.

Modalités de calcul du résultat par action

Le calcul du résultat par action tient compte des variations du capital intervenues au cours de l'exercice.

Quant au résultat dilué par action, il est calculé en intégrant le nombre d'actions à émettre en application du contrat d'emprunt obligataire convertible en actions et en retraçant le résultat net du montant des intérêts obligataires comptabilisés au cours de l'exercice.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Autres éléments d'information

Social :

L'effectif du groupe pour l'exercice 2016 s'établit à 139 cadres et assimilés et 254 employés et ouvriers.

Le total des frais de personnel s'élève à 16 754 k€ (hors participation des salariés qui représente une somme de 243 k€ pour l'exercice 2016).

Le montant des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration ou de direction n'est pas communiqué car cela reviendrait pratiquement à divulguer une rémunération individuelle.

Les comptes au 31 décembre 2016 intègrent une provision de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour un montant total de 529 k€ comptabilisé en diminution des charges sociales et calculé en fonction des salaires bruts versés au cours de l'année civile 2016.

Fiscalité :

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés dans les charges et donnent lieu au calcul d'un crédit d'impôt recherche, soit un montant de 253 k€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et une base totale de dépenses pour le groupe de 843 k€.

Courant 2014, la société INTER COSMÉTIQUES a fait l'objet d'un contrôle par l'administration fiscale portant sur les déclarations souscrites du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2013. Une proposition de rectification reçue fin 2014 remet en cause l'intégralité du crédit d'impôt recherche déclaré en 2011 au titre des dépenses réalisées en 2010, soit un montant de 134 k€ intégralement provisionné depuis le 31 décembre 2014. Les crédits d'impôt recherche relatifs aux années 2011 à 2013 sont provisionnés à hauteur de 148 k€ selon proposition de rectification en date du 29 avril 2015. Ces redressements sont contestés par la société INTER COSMÉTIQUES.

Honoraires des Commissaires aux comptes :

Le montant des honoraires pris en charges au cours de l'exercice au titre du contrôle légal des comptes des sociétés du Groupe s'élève à 83 k€.

ANNEXE - Elément 1

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Engagements non financiers :

Au cours de l'exercice 2013, la société ALKOS COSMÉTIQUES a bénéficié de la part de la Région Nord-Pas-de-Calais d'une avance remboursable de 300 k€ sur une durée de 5 ans (compte tenu d'un différé de remboursement d'un an et d'un taux d'intérêts de 0,89 % l'an) sous condition de maintien de 91 contrats de travail à durée indéterminée sur le site d'Hesdin l'Abbé.

ANNEXE - Elément 8

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

31/12/2016

Engagements
financiers donnésEngagements
financiers reçus

Effets escomptés non échus		
Avals, cautions et garanties		
Engagements de crédit-bail		
Contrats souscrits par INTER COSMETIQUES	630 572	
Contrats souscrits par ALKOS COSMETIQUES	1 881 181	
Contrats souscrits par ALKOS COSMETIQUES (CB immobilier)	4 300 001	
Contrats souscrits par SAGAL	16 410	
	6 828 164	
Engagements en pensions, retraite et assimilés		
Engagements de retraite provisionnés	358 351	
Engagements de retraite couverts par un contrat d'assurance (SAGAL)	78 323	
	436 674	
Autres engagements		
Engagement EUROFACTOR	12 929 850	
Cession de créance en germe du CICE 2013 (Préfinancement obtenu = 266 k€)	313 000	
Prime de non conversion de l'emprunt obligataire à l'échéance (31.12.2024) (provision constituée à ce titre au 31.12.2016 = 1 846 k€)	13 872 255	
Contrats d'achats de 2 302 972 USD à échéances 01/2017 et 12/2017	2 161 997	
	29 277 102	
Total des engagements financiers (1)	36 541 940	
(1) Dont concernant :		
Les dirigeants		
Les filiales		
Les participations		
Les autres entreprises liées		

ANNEXE - Elément 6.17

Ventilation du chiffre d'affaires

Etat exprimé en euros

31/12/2016

Chiffre d'affaires par secteur d'activité		58 391 328
Production vendue Biens		56 576 994
<i>Ventes Prod. Finis France</i>	39 058 215	
<i>Ventes Prod. Finis Export</i>	18 035 678	
<i>RRR accord./pds finis France</i>	(481 050)	
<i>RRR accord./pds finis Export</i>	(35 849)	
Production vendue Services		1 814 335
<i>Prestations condit. France</i>	429 757	
<i>Prestations administratives CO</i>	191 360	
<i>Prestations condit. Export</i>	373 947	
<i>Produits annexes France</i>	567 563	
<i>Produits annexes Export</i>	251 707	
Chiffre d'affaires par marché géographique		58 391 328
Chiffre d'affaires FRANCE		39 765 845
<i>Ventes Prod. Finis France</i>	39 058 215	
<i>RRR accord./pds finis France</i>	(481 050)	
<i>Prestations condit. France</i>	429 757	
<i>Prestations administratives CO</i>	191 360	
<i>Produits annexes France</i>	567 563	
Chiffre d'affaires EXPORT		18 625 484
<i>Ventes Prod. Finis Export</i>	18 035 678	
<i>RRR accord./pds finis Export</i>	(35 849)	
<i>Prestations condit. Export</i>	373 947	
<i>Produits annexes Export</i>	251 707	

ANNEXE - Elément supplémentaire

Produits et Charges exceptionnels

Etat exprimé en euros

31/12/2016

Total des produits exceptionnels		22 082 345
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 404 847
<i>Résultat net entrepr. cédées</i>	<i>1 404 847</i>	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		20 615 788
<i>Prod. cessions immob.corp.</i>	<i>635 788</i>	
<i>Prod. cessions immo.financières</i>	<i>19 980 000</i>	
Reprises sur provisions et transferts de charges		61 710
<i>Rep. Prov.pour litiges</i>	<i>5 000</i>	
<i>Rep. Prov. Ecart Acq. Négatif</i>	<i>6 210</i>	
<i>Transferts charges exception.</i>	<i>50 500</i>	
Total des charges exceptionnelles		20 805 164
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		41 908
<i>Pénalités sur marchés</i>	<i>40 051</i>	
<i>Amendes et pénalités</i>	<i>1 357</i>	
<i>Chg except. sur litiges</i>	<i>500</i>	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		19 709 214
<i>Val. nette cpta. immo. corpor.</i>	<i>624 748</i>	
<i>Val. nette cpta. immo. financ.</i>	<i>19 084 465</i>	
Dotations excep. aux amortissements et aux provisions		1 054 042
<i>Dot.Amort écart d'acquisition</i>	<i>1 052 042</i>	
<i>Dot.Prov. pour litiges</i>	<i>2 000</i>	
Résultat exceptionnel		1 277 182

ANNEXE - Elément 5

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros		31/12/2016	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	29 813		29 813
	Clients douteux ou litigieux	26 860		26 860
	Autres créances clients	14 163 620	14 163 620	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	12 500	12 500	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	90 298	90 298	
	Impôts sur les bénéfices	2 082 753	756 643	1 326 110
	Taxes sur la valeur ajoutée	760 023	760 023	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers	18 353	18 353	
	Groupe et associés (2)	7 446	7 446	
	Débiteurs divers	108 655	108 655	
	Charges constatées d'avances	209 930	209 930	
	TOTAL DES CREANCES	17 510 251	16 127 468	1 382 783
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)		7 446		

		31/12/2016	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)	5 657 139	218 155		5 438 984
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	55 644	55 644		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine (1)	14 154 363	8 314 688	2 569 531	3 270 144
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	73	73		
	Fournisseurs et comptes rattachés	5 883 520	5 883 520		
	Personnel et comptes rattachés	2 020 197	2 020 197		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 633 091	1 633 091		
	Impôts sur les bénéfices	1 903 964	37 690	913 947	952 327
	Taxes sur la valeur ajoutée	272 237	272 237		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	318 448	318 448		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	290 235	290 235		
	Groupe et associés (2)	1	1		
	Autres dettes	753 673	753 673		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	27 479	27 479		
	TOTAL DES DETTES	32 970 064	19 825 131	3 483 478	9 661 455
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		8 127 377			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		19 236 655			
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Augmentations : acquisitions & virements poste à poste	Diminutions : cessions & virements poste à poste	Valeur brute des immobilisations au 31/12/2016
Ecarts d'acquisitions	20 415 079	-14 666 087			5 748 992
Ecarts d'acquisitions (Fds de commerce AC)	2 210 511				2 210 511
Autres immobilisations incorporelles	2 362 181	-1 100 103	58 204		1 320 282
Terrains	97 646	-27 898			69 748
Terrains (Retraitement CB)	852 702				852 702
Constructions	3 894 195	-342 102			3 552 093
Constructions (Retraitement CB)	7 727 733				7 727 733
Installat.aménag. des constructions	1 719 459		130 074	10 150	1 839 383
Matériel et outillage	14 007 233	-4 146	1 909 156	646 378	15 265 865
Matériel et outillage (Retraitement CB)	6 095 156		621 178		6 716 334
Installations générales et aménagements	283 941	-167 515	21 068		137 494
Matériel de transport	40 601	-29 120			11 481
Matériel de transport (Retraitement CB)					
Matériel de bureau et mobilier	1 319 284	-348 329	28 468	53 524	945 899
Matériel de bureau (Retraitement CB)	94 392				94 392
Immob.corporelles en cours & acomptes	1 359 147	-75 682	1 088 894	1 082 576	1 289 783
Autres titres immobilisés et dépôts	84 823	-55 640	6 608 363	6 607 733	29 813
TOTAL	62 564 081	-16 816 622	10 465 405	8 400 361	47 812 503

Amortissements

	Montant des amortissements au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Augmentations : dotations de l'exercice & virt poste à poste	Diminutions : sorties d'immobilisations & virt poste à poste	Montant des amortissements au 31/12/2016
Ecarts d'acquisition	5 984 333	-2 770 260	1 052 042		4 266 115
Ecarts d'acquisitions (Fds de commerce AC)	2 210 511				2 210 511
Autres immobilisations incorporelles	867 103	-209 472	84 134		741 765
Constructions	2 798 710	-64 620	121 373		2 855 463
Constructions (Retraitement CB)	3 763 246		178 039		3 941 285
Installat. Aménagements des constructions	1 292 471		78 112	2 434	1 368 149
Matériel et outillage	10 729 755	-1 747	636 336	29 346	11 334 998
Matériel et outillage (Retraitement CB)	2 908 287		452 232		3 360 519
Installations générales et aménagements	141 939	-101 776	11 633		51 796
Matériel de transport	40 601	-29 120			11 481
Matériel de transport (Retraitement CB)	0				0
Matériel de bureau et mobilier	1 028 244	-168 820	27 712	54 072	833 064
Matériel de bureau (Retraitement CB)	94 392				94 392
TOTAL	31 859 590	-3 345 815	2 641 613	85 852	31 069 536

Provisions

	Montant au début de l'exercice	Variation de Périmètre	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/2016
Provisions pour litiges	442 755		8 100	42 500	408 355
Provisions pour risques & chg finan. (PNC)	1 654 180		762 966	571 502	1 845 645
Autres provisions pour risques & charges	27 600		18 000	27 600	18 000
Provisions pour engagement retraite	337 145	-50 782	71 988		358 351
Provisions "écarts acquisition négatifs"	45 023			6 210	38 813
Dépréciations des stocks & en cours	76 176	-5 865	117 621	70 311	117 621
Dépréciations des créances clients	72 774	-27 830		22 436	22 508
Autres dépréciations					
TOTAL	2 655 653	-84 477	978 675	740 559	2 809 293

dont : - d'exploitation	213 709	157 847
dont : - financières	762 966	571 502
dont : - exceptionnelles	2 000	11 210

Variation des Emprunts & Avances conditionnées

(hors intérêts courus)

	Capital restant dû au 01/01/16	Variation de Périmètre	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Capital restant dû au 31/12/2016
Avances conditionnées					
	177 872			75 779	102 093
Emprunts obligataires					
	8 310 000			2 871 016	5 438 984
Emprunts auprès des Ets Crédit & aides Anver					
Aaxen	10 500 000			10 500 000	
Alkos Cosmétiques					
Inter Cosmétiques					
Sagal					
sous total	10 500 000			10 500 000	
Retraitement contrats Crédit Bail & locations financières					
Inter Cosmétiques	796 566			204 297	592 269
Alkos Cosmétiques	5 915 971		621 178	496 648	6 040 501
Sagal	27 127			11 733	15 394
sous total	6 739 663		621 178	712 678	6 648 163
Retraitement contrats Affacturege					
	5 094 093	-16 911	7 506 199	5 077 182	7 506 199
Emprunts & dettes Fin. Diverses					
Aaxen					
Alkos Cosmétiques					
sous total					
TOTAL	30 821 628	-16 911	8 127 377	19 236 655	19 695 439

Échéances d'Emprunts

(hors intérêts courus)

	Capital restant dû au 31/12/2016	Part à moins d'un an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Aaxen	5 438 984			5 438 984
sous total	5 438 984			5 438 984
Emprunts auprès des Ets Crédit				
Aaxen				
sous total				
Retraitement contrats Crédit Bail & locations financières				
Inter Cosmétiques	592 269	200 212	392 057	
Alkos Cosmétiques	6 040 501	596 027	2 174 330	3 270 144
Sagal	15 394	12 249	3 145	
sous total	6 648 163	808 488	2 569 531	3 270 144
Retraitement contrats Affacturage	7 506 199	7 506 199		
Emprunts & dettes Fin. Diverses				
sous total				
TOTAL	19 593 346	8 314 687	2 569 531	8 709 128

Variation des Capitaux Propres Consolidés

	Capitaux Propres au 01/01/2016	Affectation du résultat 2015	Dividendes versés par la société mère	Réduction des capitaux propres (annulation actions et BSA propres)	Reclassement des titres propres	Variation des écarts de conversion	Résultat consolidé 2016	Capitaux Propres au 31/12/2016
Capital social	7 500 000			-2 520 574				4 979 426
Primes d'émission	1 502 831			-171 783				1 331 048
Titres de l'entreprise consolidante					-114 522			-114 522
Ecart de conversion	79 144					-79 144		
Réserves consolidées	-1 253 312	2 751 742		-3 800 734				-2 302 304
Report à nouveau								
Résultat groupe 2015	2 751 742	-2 751 742					2 730 238	2 730 238
Résultat groupe 2016								
	10 580 405			-6 493 091	-114 522	-79 144	2 730 238	6 623 886

Contribution des Sociétés au Résultat du Groupe

	AAXEN	Inter Cosmétiques	Sagal	Alkos Cosmétiques	Sociétés cédées	Total au 31/12/2016
Résultats individuels	3 380 024	1 604 763	228 888	457 270		5 670 946
Retraitements de consolidation :						
Résultat net des entreprises cédées	1 318 336				1 404 847	1 404 847
Retraitement plus-value cession des titres						1 318 336
Amort. Ecarts acquisition	-1 052 042					-1 052 042
Reprise Prov. Ecarts acquisition	6 210					6 210
Amort. Ecarts évaluation	-19 006					-19 006
IS différé / amort. écarts évaluation	6 335					6 335
Annulation dividendes reçus des filiales	-4 690 000					-4 690 000
Annul. Amort. dérogatoires / immob.	-63	179 120	17 593	58 982		255 632
IS différé / amortis. dérogatoires immob.	21	-59 707	-5 865	-19 661		-85 212
Annul. Amort. dérogatoires / frais acq. titres	-204 227					-204 227
IS différé / amortis. dérogatoires frais titres	68 076					68 076
Annul. autres amort. dérogatoires		15 742				15 742
Retraitements des crédits baux		43 521	352	84 687		128 559
IS différé / retraitements crédits baux		-14 507	-117	-28 229		-42 853
Retraitements des LOA				-46 456		-46 456
IS différé / retraitements LOA				15 485		15 485
Provision Indemnités de fin de carrière	-7 093	-34 342				-41 435
IS différé / provision indem. fin carrière	2 364	11 447				13 811
Retraitement écarts conversion passif		824		2 165		2 990
IS différé / différences temporaires	-127	7 955	-8 572	5 210		4 466
Retraitements cessions internes d'immob.		50				50
IS différé / retrait. cessions internes		-17				-17
Ajustements divers						
Résultat consolidé	-1 191 193	1 754 851	232 279	529 454	1 404 847	2 730 238