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 : 2006 B 24671
Numéro SIREN : 493 371 405
Nom ou dénomination : "AB3"

Ce dépôt a été enregistré le 16/10/2017 sous le numéro de dépôt 103717

20171037172016

DATE DEPOT : 16/10/2017

N° DE DEPOT : 103717

N° GESTION : 2006B24671

N° SIREN : 493371405

DENOMINATION : "AB3"

ADRESSE : 8 rue des Capucines 75002 Paris

MILLESIME : 2016

.

AB3
Société par actions simplifiée
Au capital de 15 059 790 €
Siège social : 08 rue des Capucines
75002 PARIS

1037/17

493 371 405 RCS PARIS

RAPPORT DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DU MARDI 11 AVRIL 2017

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts de notre Société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle et Extraordinaire afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice et les comptes consolidés au 30 avril 2016 et vous demander de statuer sur une augmentation du capital social en conformité avec la loi sur l'Epargne Salariale 2001-152 du 19 février 2001.

Le commissaire aux comptes a reçu toutes les informations nécessaires à la réalisation de ses diligences et à l'émission de ses rapports.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Nous sommes également à votre disposition pour vous apporter toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

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

En sa qualité de Holding, les résultats de notre Société dépendent essentiellement de la bonne tenue de ceux de sa filiale à 99,99%, la société AB2, dont l'exercice 2016 a été marqué par deux investissements en fonds : COMMITTED ADVISORS III et MONTEFIORE IV, et par la souscription à hauteur de 648 k€ à une augmentation de capital de la société CQF DEVELOPMENT portant ainsi notre participation à 74,9% du capital

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le 31 décembre 2016, date de clôture de l'exercice, la survenance d'aucun événement important n'est à signaler.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2017, la Société poursuit son activité d'Holding financière et nos résultats dépendent toujours de ceux de notre filiale AB2 pour laquelle nous prévoyons de poursuivre notre stratégie d'investissement en private equity majoritaire.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Nous vous précisons que notre Société détient au sens des articles L. 233-1 du Code de commerce, la filiale suivante :

- 99,99% de la sociétéAB2.

Nous vous informons que notre Société ne détient au sens des articles L. 233-2 du même Code, aucune participation.

SOCIETES CONTROLEES

Notre Société contrôle actuellement au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, la société AB2 dont elle détient 99,99% du capital.

ACTIVITE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Vous trouverez dans le tableau annexé à notre bilan des informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

Nous complétons ces informations par les éléments suivants :

La société AB2 poursuit sa stratégie d'investissement en private equity majoritaire. Le résultat net de la société AB2 ressort pour l'exercice écoulé à 2 848 518 euros.

PRISES DE PARTICIPATION OU PRISES DE CONTROLE – CESSION DE PARTICIPATIONS

Nous vous signalons que notre Société n'a pris ou cédé aucune participation au cours de l'exercice écoulé.

ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE CONSOLIDE

Nous vous rappelons que la Société s'est trouvée dans l'obligation d'établir des comptes consolidés au 30 avril 2016, du fait de sa participation indirecte dans la société PX GROWTH.

Les comptes consolidés au 30 avril 2016 se conforment aux règles de consolidation et aux principes et méthodes comptables fixés par les textes et notamment par le Règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable. Ils sont valablement certifiés par les Commissaires aux comptes de la Société.

Nous vous précisons, en outre, que le périmètre de consolidation au 30 avril 2016 comprend les sociétés suivantes, intégrées globalement, à savoir :

- notre filiale directe la société AB2 dont notre Société AB3 détient à 99,99% ;
- les sociétés détenues indirectement, à savoir :

  - La société CQF DEVELOPMENT, détenue à 74,9 % par notre filiale AB2,
  - La société BOCAMEXA, détenue à 69,68 % par notre filiale AB2,
  - la société PX GROWTH, détenue à 94 % par notre filiale AB2,
  - le sous-groupe de consolidation PRENAX dont la société mère est PRENAX GLOBAL AB, détenue à 100% par la société PX GROWTH.

L'exercice au 30 avril 2016 est le troisième exercice de consolidation.

Le sous-groupe de consolidation PRENAX a connu un exercice au cours duquel son chiffre d'affaires est resté stable et sa rentabilité a augmenté.

Faits marquants intervenus pendant la période du 1er mai 2015 au 30 avril 2016 :

La prise de participation majoritaire dans la société BOCAMEXA par une augmentation de capital réservée à la société AB2. La contribution de la société BOCAMEXA sur le chiffre d'affaires total est de 927 720 euros et ses capitaux propres sont de 833 561 euros.

L'augmentation de capital souscrite par la société AB2 dans la société CQF DEVELOPMENT qui a eu pour effet de porter la participation de la société AB2 dans la société CQF DEVELOPMENT de 54,4 % à 74,9%.

EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS DU GROUPE CONSOLIDES

Au cours de l'exercice clos au 30 avril 2016, les sociétés intégrées ont réalisé un chiffre d'affaires net de 131 317 K€ contre 120 032 K€ pour l'exercice au 30 avril 2015.

Elles ont également enregistré des produits financiers à hauteur de 7 407 K€ euros contre 2 465 K€ pour l'exercice au 30 avril 2015.

Les charges d'exploitation du Groupe s'élèvent à 129 658 K€ (118 107 K€ au 30 avril 2015) et les charges financières à 593 K€ (911 K€ au 30 avril 2015).

Il en résulte un résultat courant des sociétés intégrées avant impôts de 8 553 K€ (3 503 K€ au 30 avril 2015), lequel après incidence d'un résultat exceptionnel de 423 K€ (1 007 K€ au 30 avril 2015), d'un impôt sur les bénéfices de 566 K€ (332 K€ au 30 avril 2015), d'impôts différés pour 104 K€ (242 K€ au 30 avril 2015), laisse apparaître un résultat net des sociétés intégrées de 8 306 K€ (3 937 K€ au 30 avril 2015), un résultat net de l'ensemble consolidé de 6 816 K€ (2 516 K€ au 30 avril 2015) et un résultat net après déduction des intérêts minoritaires de 6 956 K€ (2 630 K€ au 30 avril 2015).

	Ex.30/04/2016	**Ex.30/04/2015**
ACTIF CONSOLIDE		
Actif immobilisé	40 676 K€	33 508 K€
Actif circulant	46 495 K€	43 003 K€
TOTAL	**87 171 K€**	**76 511 K€**
PASSIF CONSOLIDE		
- Capitaux propres de l'ensemble consolidé	53 568 K€	46 573 K€
- Provisions pour risques et charges	-	-
- Dettes financières	1 616 K€	3 066 K€
- Dettes diverses	19 891 K€	20 761 K€
- Comptes de régularisation	12 096 K€	6 111 K€
TOTAL	**87 171 K€**	**76 511 K€**

Nous vous précisons que la consolidation vise à présenter la situation financière et les résultats d'un groupe de sociétés comme si celles-ci ne formaient qu'une seule entité. Elle offre aux associés la possibilité d'évaluer la rentabilité de leur investissement et de mesurer l'opportunité et l'efficacité de la stratégie de développement.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Echéances	Solde des dettes fournisseurs au 31/12/2016 *(en milliers d'euros)*	Solde des dettes fournisseurs au 31/12/2015 *(en milliers d'euros)*
Echéance inférieure à 30 jours	0,6 K€	0,6 K€
Echéance entre 30 et 60 jours	- K€	- K€
Echéance à plus de 60 jours	1,2 K€	1,2 K€
TOTAL	1,8 K€	1,8 K€

En outre, le montant des factures fournisseurs non parvenues s'élèvent à la clôture de l'exercice à 34,4 K€.

RESULTATS - AFFECTATION

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS ET METHODES D'EVALUATION

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes annuels sont identiques à celles retenues pour les exercices précédents.

EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

Compte tenu de son activité d'Holding, la Société ne génère aucun chiffre d'affaires. En conséquence, les produits d'exploitation de l'exercice sont nuls.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 77 171 euros contre 67 510 euros pour l'exercice précédent, correspondant à :

	Ex.31.12.2016	Ex.31.12.2015
- Autres achats et charges externes	52 699 €	45 297 €
- Impôts, taxes et versements assimilés	24 472 €	22 213 €
- Charges de personnels (charges sociales comprises)	-	-
- Dotations aux amortissements et provisions	-	-
- Autres charges	-	-

La Société n'emploie aucun salarié.

En conséquence, le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à <77 171> euros contre <67 510> euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 2 848 516 euros (4 185 042 euros pour l'exercice précédent), il s'établit à 2 771 346 euros contre 4 117 532 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, en l'absence de résultat exceptionnel (<101> euros pour l'exercice précédent), et d'impôts sur les bénéfices (12 563 euros pour l'exercice précédent), le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se solde par un bénéfice de 2 771 346 euros contre un bénéfice de 4 104 868 euros pour l'exercice précédent.

La situation active et passive de la Société se présente de la manière suivante :

	Ex.31/12/2016	Ex.31/12/2015
ACTIF		
Actif immobilisé		
- Immobilisations incorporelles	-	-
- Immobilisations corporelles	-	-
- Immobilisations financières	42 443 072 €	40 499 120 €
Actif circulant		
- Stocks et en-cours	-	-
- Créances	17 846 €	37 363 €
- Valeurs mobilières de placement	-	-
- Disponibilités	87 511 €	51 730 €
Charges constatées d'avance	798 €	813 €
PASSIF		
- Capitaux propres	42 495 149 €	40 537 032 €
- Dettes diverses	54 102 €	51 993 €
Produits constatés d'avance	-	-

Au 31 décembre 2016, le total du bilan de la Société s'établit à 42 549 252 euros contre 40 589 025 euros pour l'exercice précédent.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 2 771 346 euros.

Nous vous proposons de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

Résultat de l'exercice (bénéfice) : ..... 2 771 346 €
Augmenté du Report à nouveau antérieur (créditeur) : ..... 23 158 034 €
Soit au total un **bénéfice distribuable** de : ..... 25 929 380 €

↳ **A titre de dividendes aux associés :** ..... 858 408 €
Soit un dividende unitaire de 0,57 € par actions,

Le solde de : ..... 25 070 972 €
↳ **En totalité au compte « report à nouveau »,**

En conséquence, le solde créditeur du Report à nouveau sera porté de 23 158 034 euros à 25 070 972 euros.

Montant - Mise en paiement - Régime fiscal du dividende

Le paiement des dividendes sera effectué à compter de ce jour.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 éligibles, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement proportionnel (40%) prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 858 408 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Nous vous informons qu'à compter du 1er janvier 2013, les revenus distribués sont imposables au barème progressif de l'impôt sur le revenu et que, conformément aux dispositions de l'article 117 quater modifié du Code général des impôts, est mis en place un prélèvement forfaitaire obligatoire de 21%, non libératoire, et imputable ultérieurement sur l'impôt sur le revenu.

Nous vous informons en outre que, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes, imposés au barème progressif de l'impôt sur le revenu, qu'ils soient éligibles ou non à l'abattement de 40%, sont retenus à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France ; ils devront être versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

Rappel des distributions antérieures

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes mises en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivantes :

EXERCICE	Distribution globale	Abattement (art.158-3 du CGI)	
		Revenus distribués éligibles	Revenus distribués non éligibles
Ex. 31/12/2013	707 810,13 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,47 euros par action.	-
Ex. 31/12/2014	737 929,71€	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,49 euros par action.	-
Ex. 31/12/2015	813 228,66	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,54 euros par action.	-

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses et charges visées à l'article 39, 4 dudit code, non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

En outre, nous vous informons, conformément aux dispositions de l'article 223 quinquies du Code général des impôts, qu'aucune des dépenses visées à l'article 39, 5 dudit code n'a été supportée par la Société.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous donnons lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce, sur lequel vous êtes invités à statuer.

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à ce même article qui ont été conclues ou tacitement reconduites, ou dont l'exécution s'est poursuivie, au cours de l'exercice écoulé.

Vos Commissaires aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeants, membres du Comité de Direction ou de Commissaires aux comptes n'est arrivé à expiration.

ACTIONNARIAT SALARIE

Afin de satisfaire aux dispositions légales, la participation des salariés au capital de la Société et celles qui lui sont liées étant nulle au 31 décembre 2016, une assemblée générale extraordinaire doit être convoquée tous les trois ans pour se prononcer sur un projet d'augmentation de capital en faveur de ces salariés, augmentation de capital à réaliser dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

La dernière assemblée générale extraordinaire qui a été consultée à ce propos s'étant réunie le 12 mars 2014, il vous est proposé de statuer à nouveau sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital d'un montant maximum de 3 % du capital social, augmentation à réaliser par l'émission d'actions à souscrire en numéraire par les salariés de la société adhérents à un plan d'épargne d'entreprise qui serait alors institué à l'initiative de la Société.

Cette résolution prévoit la suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est réservé et confère une délégation de compétence au Président, conformément aux dispositions des articles L. 225-129-6 et L. 225-138-1 du Code de commerce, pour une durée de vingt-six mois à compter de la décision de l'assemblée, à l'effet de réaliser, en une ou plusieurs fois, dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 du Code du travail, cette augmentation du capital social en numéraire d'un montant maximum de 3% du capital, réservée aux salariés de la Société adhérant au plan d'épargne d'entreprise qui serait alors institué à l'initiative de la Société.

Le prix de souscription des actions à émettre sera fixé aux conditions prévues par l'article L. 3332-20 du Code du travail.

Conformément aux dispositions de l'article L. 3332-20, alinéa 3, du Code du travail, votre Président pourra déterminer le prix de souscription des actions à émettre soit :

- en utilisant les méthodes objectives retenues en matière d'évaluation d'actions en tenant compte de la situation nette comptable, de la rentabilité et des perspectives de la société ; ou
- en divisant le montant de l'actif net réévalué d'après le bilan le plus récent par le nombre d'actions existantes.

Le Président est libre de choisir de recourir à l'une ou l'autre méthode.

Nous vous rappelons que la détermination de ce prix sera soumise à chaque exercice, au contrôle du commissaire aux comptes.

Vous entendrez également la lecture du rapport spécial de votre Commissaire aux comptes qui vous donnera son avis sur la suppression du droit préférentiel de souscription, le choix des éléments du calcul du prix d'émission et le montant de celui-ci, sur l'incidence de l'émission proposée sur la situation de l'actionnaire par rapport aux capitaux propres ainsi que sur la sincérité des informations tirées des comptes de la Société sur lesquels il donne son avis.

Nous vous précisons que les dispositions de l'article L. 225-129-6, alinéa 2, du Code de commerce ne vous obligent en rien à adopter le projet de résolution qui vous sera présenté.

OPERATION D'ACHAT ET DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS - ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Aucune opération d'achat et de souscription d'actions n'a été réalisée au cours de l'exercice écoulé, en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-177 à L. 225-186 du Code de commerce.

En outre, aucune attribution d'actions gratuites n'a été effectuée au profit des salariés et/ou dirigeants ne détenant pas plus de 10% du capital social au cours de ce même exercice, en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 du Code de commerce.

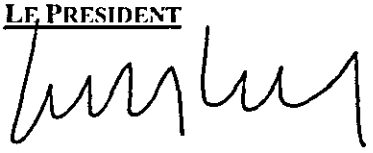
En conséquence, il n'y a pas lieu d'établir de rapport spécial rendant compte de ces opérations à l'Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions des articles L. 225-184 et L. 225-197-4 du même Code.

CONCLUSION

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation et que vous vouliez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

LE PRESIDENT



Jacques SULTAN
12, boulevard Raspail
75007 Paris

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

AB3

Société par actions simplifiée
8, rue des Capucines
75002 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés au 30 avril 2016

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif aux comptes consolidés au 30 avril 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société AB3, 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 le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur les comptes consolidés.

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.

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 l'élément suivant : la valeur des écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 30 avril 2016 s'établit à 14 139 milliers d'euros, est évaluée annuellement selon les modalités décrites dans la note 1 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 1 de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

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

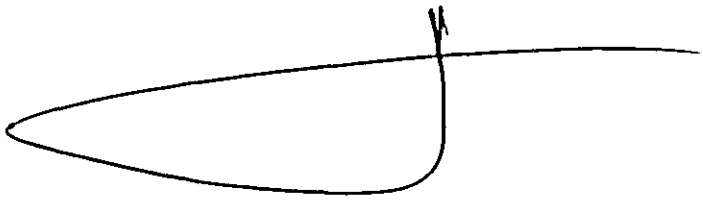
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

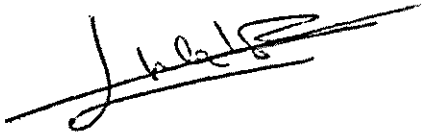
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 22 décembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés





Jacques SULTAN

Laurent HALFON

GROUPE ARTS ET BIENS

8, Rue des Capucines – 75002 PARIS

COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30/04/2016

AUDIT SYNTHESE - Société d'Expertise et de Commissariat aux Comptes inscrite aux Tableaux de l'Ordre et de la Compagnie de Paris
Place de Narvik 11 rue de Téhéran 75008 Paris – Tél. : 33 1 56 88 20 40

BILAN - ACTIF CONSOLIDÉ

EN K€	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition		21 771	21 680
Amortissements		7 632	6 240
Sous total	**1**	**14 139**	**15 440**
Immobilisations Incorporelles		2 677	1 637
Amortissements et provisions		324	265
Sous total	**2**	**2 353**	**1 372**
Immobilisations corporelles		2 664	986
Amortissements et provisions		881	718
Sous total	**3**	**1 783**	**268**
Immobilisations financières		27 602	25 879
Provisions		5 201	9 451
Sous total	**4**	**22 401**	**16 428**
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ		**40 676**	**33 508**
ACTIF CIRUCULANT			
Stocks et en-cours	5	261	367
Créances clients et avances versées	6	16 458	19 498
Autres créances	6	1 203	1 040
Impôts différés actifs	9	372	470
Compte de régularisation	8	223	479
Valeurs mobilières de placement	7	13 389	14 313
Disponibilités & instruments de trésorerie	7	14 589	6 836
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		**46 495**	**43 003**
TOTAL DE L'ACTIF		**87 171**	**76 511**

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

BILAN - PASSIF CONSOLIDÉ

EN K€

	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
CAPITAUX PROPRES			
Capital		15 060	15 060
Primes			
Réserves		30 710	28 801
Écarts de conversion		(319)	(1 011)
Résultat net		6 956	2 630
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		52 407	45 480
Intérêts minoritaires		1 161	1 093
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	10	53 568	46 573
Autres Fonds Propres			
PROVISIONS	11/12	0	0
Dont pour risques et charges			
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13	1 616	3 066
Concours bancaires - instruments - financiers passifs	13	-	-
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	11 792	16 029
Autres dettes	14	8 099	4 732
COMPTES DE RÉGULARISATION	8	12 096	6 111
TOTAL DU PASSIF		87 171	76 511

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

EN K€	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
PRODUITS D'EXPLOITATION		**131 397**	**120 056**
Chiffre d'affaires	15	131 317	120 032
Autres produits d'exploitation		80	24
CHARGES D'EXPLOITATION	**16**	**129 658**	**118 107**
Achats et variation de stock		114 559	105 321
Impôts, taxes et versement assimilés		282	208
Charges de personnel		11 217	9 866
Dotations aux amortissements		190	99
Autres charges d'exploitation		3 410	2 613
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 739**	**1 949**
Produits financiers		7 407	2 465
Charges financières		593	911
RESULTAT FINANCIER	**17**	**6 814**	**1 554**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**8 553**	**3 503**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**18**	**423**	**1 007**
Impôts sur les bénéfices		566	332
Impôts différés	9	104	242
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**8 306**	**3 937**
Dotations aux amorts. des écarts d'acquisition		1 490	1 420
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**6 816**	**2 516**
Intérêts minoritaires		(140)	(114)
RESULTAT NET		**6 956**	**2 630**

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

EN K€		
OPERATIONS D'EXPLOITATION	**30/04/16**	**30/04/15**
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	**6 956**	**2 630**
Part des minoritaires dans le résultat sociétés Intégrées	(140)	(114)
Dotations aux Amortissements et provisions		
Reprises des Amortissements et provisions	(2 040)	1 335
Variation des impôts différés	104	241
Plus ou moins-values de cession	(909)	(1 760)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**3 971**	**2 332**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8 258	30
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**12 229**	**2 362**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / Acquisition d'immobilisations	(16 074)	(9 030)
Encaissement / Cession d'immobilisations	11 144	10 082
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	537	(1 803)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS	**(4 393)**	**(751)**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	650	291
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(813)	(738)
Dividendes versés aux minoritaires		
Dividendes en intragroupe	(23)	11
Dont dividendes versés en intragroupe	(2 110)	(2 167)
Dont dividendes reçus en intragroupe	2 087	2 178
Émissions d'emprunts	874	3 071
Remboursement d'emprunts	(2 512)	(4 115)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(1 824)**	**(1 480)**
VARIATION DE TRESORERIE	**6 012**	**(190)**
Incidences des variations de taux de change	812	(322)
Trésorerie à l'ouverture	21 149	21 339
Trésorerie à la clôture	27 974	21 149

GROUPE ARTS ET BIENS

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

Exercice clos le 30/04/2016

SOMMAIRE DES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. PRÉSENTATION DU « GROUPE ARTS ET BIENS » 10

2. FAITS MARQUANTS 10

3. PRINCIPRES COMPTABLES 11
   - 3.1 Date d'arrêté des comptes des sociétés consolidées 11
   - 3.2 Référentiel comptable 11
   - 3.3 Méthodes de consolidation 11
     - 3.3.1 Participations contrôlées exclusivement : Intégration Globale 11
     - 3.3.2 Opérations éliminées dans les états financiers consolidés 12
     - 3.3.3 Conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères 12
     - 3.3.4 Transactions en devises étrangères 13
   - 3.3.S Impôts différés 13
   - 3.3.6 Traitement des écarts de première consolidation 13
   - 3.4 Détermination du périmètre : contrôles, intérêts et exclusion 14

4. POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ 15
   - Note 1: Écart d'acquisition 15
   - Note 2: Immobilisations incorporelles 16
   - Note 3: Immobilisations corporelles 18
   - Note 4: Immobilisations financières 20
   - Note 5: Stocks 21
   - Note 6: Créances 22
   - Note 7: Disponibilités 23
   - Note 8: Comptes de régularisation actifs et passifs 23
   - Note 9: Informations relatives aux impôts différés 24
   - Note 10: Capitaux propres 24
   - Note 11-12: Provisions pour risques et charges 24
   - Note 13: Emprunts et dettes financières 25
   - Note 14: Dettes 26

5. POSTES DU RESULTAT CONSOLIDÉ 27
   - Note 15: Analyse du chiffre d'affaires : information géographique 27
   - Note 16: Charges d'exploitation 27

Note 17: Produits et charges financières 28
Note 18: Produits et charges exceptionnels 29
Note 19: Indemnités de fin de carrière 29

6. AUTRES INFORMATIONS 30
6.1 Effectifs 30
6.2 Rémunération des organes de direction 30
6.3 Résultat par actions 30
6.4 Information sur les parties liées 31

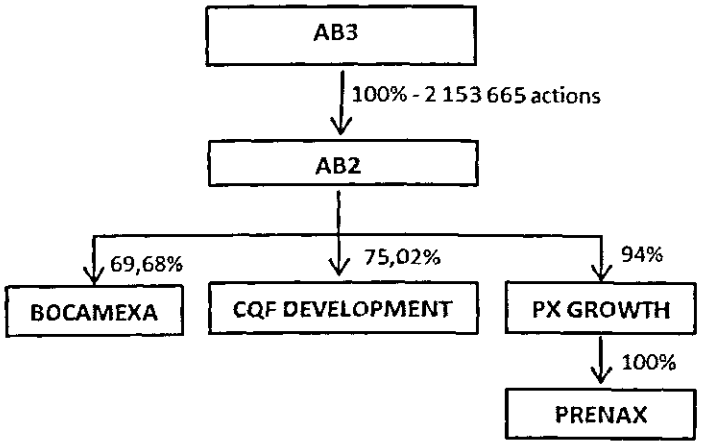
7. AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS 31

1. PRÉSENTATION DU "GROUPE ARTS ET BIENS"

Ce document contient les comptes consolidés de la société AB3 SAS et ses filiales, désignées sous l'appellation « Groupe Arts et Biens » ou « Groupe » pour la période du 1er mai 2015 au 30 avril 2016. Il s'agit du quatrième exercice d'établissement des comptes consolidés dont la société mère AB3 SAS, constituée en 2006, est l'entité animatrice du groupe.

La société AB3 SAS est une Société par actions simplifiées de droit français détenue à 100% par des personnes physiques, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 493 371 405. Son siége social est situé au 8 rue des Capucines à Paris (75002).

Organigramme du groupe au 30/04/2016



2. FAITS MARQUANTS

Les faits significatifs de la période sont marqués par :

- Prise de participation majoritaire dans la société BOCAMEXA par une augmentation de capital réservée à la société AB2.
  La contribution de BOCAMEXA sur le chiffre d'affaires total est de 927 720 €. Les capitaux propres sont de 833 561 €.

- Augmentation de capital souscrite par AB2 dans la société CQF DEVELOPMENT.

3. PRINCIPES COMPTABLES

3.1 DATE D'ARRÊTÉ DES COMPTES DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les comptes consolidés ont été établis au 30 avril 2016. Les comptes des sociétés clôturant au 31 décembre ont fait l'objet d'une situation glissante sur 12 mois au 30 avril 2016 en conformité avec le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014.

Le choix de cette date de clôture est notamment motivé par le souhait de vouloir faire refléter sur une juste périodicité, l'activité du sous palier de consolidation dont la mère est la filiale PRENAX GLOBAL AB.

3.2 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables (règlement CRC 2005-10) et règles en vigueur en France définis par le Code de commerce (art. L.123-12 et suivants et R.123-172 à R.123-208) et par le Plan Comptable Général (règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014) homologué par arrêté du 8 septembre 2014.

La devise de présentation des comptes consolidés et des notes annexes aux comptes est le millier d'Euro (K€).

3.3 METHODES DE CONSOLIDATION

3.3.1 Participations contrôlées exclusivement: Intégration Globale

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont exerçables ou convertibles à la date de clôture des comptes sont pris en considération.

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle exclusif de la société AB3 sont consolidés par intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entité consolidante les éléments des comptes des entités consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entité consolidante dits « Part du groupe », et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « Intérêts minoritaires » ;

Le groupe Arts et Biens consolide le palier du sous-groupe conso PRENAX, qui établit des comptes consolidés.

3.3.2 Opérations éliminées dans les états financiers consolidés

Dans les états financiers consolidés il est procédé à l'élimination des éléments suivants :

- Comptes réciproques de créances et dettes ;
- Opérations internes au Groupe (achats, ventes, dividendes, ...) ;
- Provisions constituées au titre d'entités consolidées ;
- Toute autre opération impliquant deux, ou plus, entités du Groupe.

3.3.3 Conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères

Les participations établissant leurs états financiers en devises étrangères correspondent à des entités se trouvant à l'étranger, et dont leurs opérations ne sont pas conduites par le Groupe à partir de la France. Ces entités étrangères maitrisent à ce jour leurs opérations et sont gérées de manière indépendante. Les états financiers des entités étrangères sont établis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité, cette monnaie peut être différente de la devise locale de l'entité.

La conversion des états financiers établis en devises étrangères s'effectue selon la méthode dite du cours de clôture :

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis en euro au taux de change de clôture, l'exception des composants des capitaux propres qui sont convertis au taux de change historique ;
- Les éléments du compte de résultat et les flux de trésorerie sont convertis en euro au cours de change aux dates de transactions ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et qui correspond, sauf en cas de fluctuations importantes des cours, au cours moyen de l'exercice ;

- La différence de conversion en résultant est inscrite dans une composante distincte des capitaux propres appelée « Réserve de conversion » et réparti entre la part du Groupe et la part des intérêts minoritaire. La variation sur une période de cette réserve de conversion est comptabilisée dans les capitaux propres.

3.3.4 Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises sont converties aux cours de change en vigueur à la date du jour de la transaction.

Les créances et les dettes en devises autres que l'euro sont converties en fin de période au taux de clôture. L'ensemble des créances et dettes libellées en devises est converti aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les pertes et gains de change latents sont constatés en résultat au cours de la période.

3.3.5 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale. Ils sont calculés sur toutes les différences temporelles provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales votés ou quasi-votés à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporelles se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

3.3.6 Traitement des écarts de première consolidation

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition de la participation constitue l'écart d'acquisition.

- L'écart ***d'acquisition positif*** est inscrit à l'actif immobilisé.
- L'écart ***d'acquisition négatif*** est inscrit en provisions pour risques au passif du bilan consolidé.

Lors de l'établissement des premiers comptes consolidés, les valeurs d'entrée et l'écart d'acquisition sont déterminés comme si cette première consolidation était intervenue effectivement à la date de la prise de contrôle ou par mesure de simplification à la date du dernier arrêté des comptes de la société acquise.

3.4 DÉTERMINATION DU PÉRIMÈTRE: CONTRÔLES, INTÉRÊTS ET EXCLUSION

Le périmètre de consolidation du groupe est récapitulé dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	Adresse	Date de clôture	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêts
AB3 SAS Siren 493371405	8 rue des Capucines – 75002 Paris	31-12-2015	SOCIETE MERE		
AB2 SAS Siren 441349016	8 rue des Capucines - 75002 Paris	31-12-2015	99,99%	Intégration globale	99,99%
PX GROWTH SAS Siren 750766123	19-21, av Dubonnet - 92400 Courbevoie	30-04-2016	94,00%	Intégration globale	94,00%
CQF DEVELOPMENT Siren 803667278	8 rue des Capucines - 75002 Paris	31-12-2015	75,02%	Intégration globale	75,02%
BOCAMEXA Siren 521694968	127 rue Mouffetard - 75005 Paris	31-12-2015	69,68%	Intégration globale	69,68%
SOUS-GROUPE PRENAX					
PRENAX GLOBAL AB	Box 1080 SE-164 245 Kista-Isafjordsgatan	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX UNITED	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
LSS SE	Singapour	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
LLS Ltd	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
BRAND & Co Ltd	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX SAS	19-21, av Dubonnet - 92400 Courbevoie	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX INC	États-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
Bash Subscriptions	États-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX AB	Suède	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX AB NORWAY	Norvège	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX PTY	Australie	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX Incentive AB	Suède	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%

4. POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

NOTE 1: ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. La valeur des écarts d'acquisition est testée chaque année ou dès qu'un indice de perte de valeur est identifié. Les écarts d'acquisition du groupe sont amortis sur 15 ans. Au 30 avril 2016, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les écarts d'acquisition du groupe.

Suite à un changement législatif en Suède modifiant la durée maximale des amortissements des écarts d'acquisition à 10 ans, le sous-groupe PRENAX a modifié sa durée d'amortissement passant de 15 à 10 ans lors de la clôture du 30/04/2015. Ce changement de réglementation local n'est pas conforme aux hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition du groupe : un retraitement de consolidation sera donc réalisé chaque année.

	VALEURS BRUTES EN K€					
Écarts d'acquisition positifs	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
AB2	3 886					3 886
PRENAX	8 519					8 519
Issu du palier de conso du sous-groupe PRENAX	8 669				(189)	8 480
CQF DEVELOPMENT	605	90				695
BOCAMEXA		148				148
PX GROWTH		42				42
TOTAL	21 680	280	-	-	(189)	21 771

COMMENTAIRE : l'écart d'acquisition de PX GROWTH est amorti sur 1 an à 100% du fait de son faible montant.

AMORTISSEMENTS IENIKE

Écarts d'acquisition positifs	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
AB2	777		260			1 036
PRENAX	1 703		568			2 271
Issu du palier de conso du sous-groupe PRENAX	3 720		563	(90)	(187)	4 186
CQF DEVELOPMENT	40		46			86
BOCAMEXA			10			10
PX GROWTH			42			42
TOTAL	6240		1490		(187)	7

NOTE 2: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du « rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien ».

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

	Économique	
	Mode	Durée
Autres actifs incorporels	L	5 ans

Analyse des principaux soldes et mouvements des immobilisations incorporelles :

VALEURS BRUTES IENIKE	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Frais d'établissement		14				14
Concessions, brevets, licences	200					200
Fonds de Commerce	700	229	307	700 *		536
Autres immobilisations Incorporelles	737	5	738	(457)*	10	1 927
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1637**	**248**	**1045**	**243***	**10**	**2677**

(*) COMMENTAIRE : la diminution de l'exercice correspond à des virements de postes à postes de la société CQFD.

AMORTISSEMENTS IENIKE	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Concessions, brevets, licences						
Fonds de Commerce						
Autres immobilisations Incorporelles	265	15	43		1	324
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**265**	**15**	**43**		**1**	**324**

NOTE 3: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Des composants ont été identifiés et la décomposition des immobilisations incorporelles et corporelles n'a été pratiquée qu'au regard :

- de l'importance relative des valeurs nettes comptables des immobilisations susceptibles d'être décomposées et de leurs composants respectifs ;
- des durées d'utilisation ou de consommation sensiblement différentes entre les composants et celles des immobilisations dans leur ensemble ;
- du caractère significatif de l'opération de décomposition et des composants identifiés.

Les immobilisations corporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du « rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien ».

A la clôture, la société apprécie la valeur actuelle de ces immobilisations corporelles et procède à des tests de dépréciation sur les immobilisations où il existe des indices de perte de valeur. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel ou une provision est alors constitué.

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

Économique	Mode	Durée
Équipements	L	3-10 ANS
Installations, agencements, aménagements	L	3-10 ANS
Matériel de bureau et informatique	L	3 - 5 ANS
Mobilier	L	3 - 5 ANS

Analyse des principaux soldes et mouvements des immobilisations corporelles :

VALEURS BRUTES EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Construction	816	194	1 066	(42)*	(36)	1 302
Installation techniques, matériel et outillage		23	135	13 *		925
Autres immobilisations Corporelles	169	59	299	90 *		437
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**985**	**276**	**1 500**	**61**	**(36)**	**2 664**

(*) COMMENTAIRE : la diminution de l'exercice correspond à des virements de postes à postes de la société CQFD.

La diminution des installations techniques correspond :

- *235 K€ de reclassement*
- *248 K€ de cession*

AMORTISSEMENTS EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Construction	683	37	50	5	(32)	87
Installation techniques, matériel et outillage		8	54			708
Autres immobilisations Corporelles	34	9	43			86
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**717**	**54**	**147**	**5**	**(32)**	**881**

NOTE 4: IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition majoré des frais accessoires et des coûts directement attribuables. Si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est alors constituée.

	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Cessions	Rembts	Valeurs au 30/04/16
Titres de participations	11 610		27	4 072		7 565
Autres titres immobilisés	14 227		12 025	6 311		19 941
Prêts						
Autres immobilisations fin.	41	15	39			95
Créances rattachées à des participations	-					-
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**25 879**	**15**	**12 091**	**10 383**		**27 602**

	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Rembts	Valeurs au 30/04/16
Titres de participations	9 024			3 975		5 049
Autres titres immobilisés	427		126	401		152
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**9 451**		**126**	**4 376**		**5 201**

Juste valeur des actifs financiers

En conformité avec le réglement CRC 2005-10, il a été identifié la juste valeur des actifs financiers du groupe à leur date d'acquisition, comptabilisé à la rubrique Autres Titres Immobilisés en 2013 lors du premier exercice consolidé du groupe.

La composition par fonds et la variation de l'écart d'évaluation sont présentées ci-dessous.

La détermination de la dépréciation de la Juste Valeur est faite d'après la valeur liquidative communiquée par les fonds.

Au 30/04/2016 l'écart d'évaluation total s'élève à 1 830 K€.

(*) Voir NOTE 18

Décomposition de l'Écart d'Évaluation (en K€)	30/04/15 Valeur nette	Dépréciation	Reprise Dépréciation	30/04/16
Parts fonds :				
SEEFT VENTURES				
PAI Europe III C - FCPR				
PAI Europe III C				
PAI IV - C FCPR	259	11		270
PAI IV - CLP				
MONTEFIORE INVEST II	793		248	545
PAI V - 3 LP				
PAI V - 3 FCPR				
TIM LICORNE	72		72	-
CEREA MEZZANINE	93			93
MI BRITTANY	209		71	138
CASF 1	460			460
MI HOTEL & LEISURE	358		34	324
TOTAUX	2 243	11	425	1 830

NOTE 5: STOCKS

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition des marchandises.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les travaux en cours sont évalués au coût de revient. Ceux-ci sont d'un niveau relativement faible, la facturation des travaux étant faite au fur et à mesure de leur avancement.

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Produits finis	261		261
Marchandises			
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	261		261

NOTE 6: CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.
Une dépréciation des créances est constatée dès qu'apparaît une perte probable au cas par cas par une analyse des clients, en fonction des procédures engagées et de recouvrement en cours.

Les créances s'analysent comme suit :

En K€	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes
Avances et acomptes versés			
Clients	16 462	4	16 458
CREANCES CLIENT/AV VERSEES	**16 462**	**4**	**16 458**
Créances sociales			
Créances fiscales	112		112
Comptes courants débiteurs	105		105
Débiteurs divers	1 104	118	986
AUTRES CREANCES	**1 321**	**118**	**1 203**

En K€	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés		
Clients	16 458	
CREANCES CLIENT/AV VERSEES	**16 458**	
Créances sociales		
Créances fiscales	112	
Comptes courants débiteurs	105	
Débiteurs divers	986	
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL AUTRES CREANCES	**1 203**	

NOTE 7: DISPONIBILITÉS

En K€	30/04/16	30/04/15
Valeurs mobilières de placement	13 389	14 313
Prov. Dép. Valeurs mobilières de placement		
TOTAL VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	**13 389**	**14 313**
Disponibilités	14 589	6 836
Instruments financiers actifs	-	
TOTAL DISP. ET INSTRU. DE TRESORERIE	**14 589**	**6 836**
Concours bancaires courants	-	-
SOUS TOTAL PASSIF	**0**	**0**
TOTAL TRESORERIE NETTE	**27 928**	**21 149**

NOTE 8: COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIFS ET PASSIFS

La décomposition du poste « Comptes de régularisation » est analysée ci-dessous :

ACTIF en K€	30/04/16	30/04/15
Charges constatées d'avance	223	479
Compte de liaison actif		
Écart de conversion actif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	**223**	**479**
Produits constatés d'avance	12 096	6 110
Compte de liaison passif		
Écart de conversion passif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	**12 096**	**6 110**

Le poste "produits constatés d'avance" correspond uniquement au sous-groupe de palier de consolidation PRENAX, pour lequel l'activité principale est la vente d'abonnement WEB.

NOTE 9: INFORMATIONS RELATIVES AUX IMPÔTS DIFFÉRÉS

Il n'existe pas d'impôt différé au niveau des filiales françaises. Le taux d'impôt retenu au niveau du sous-groupe PRENAX est de 22% (taux appliqué en Suède).

Le tableau suivant distingue les impôts différés :

Impôts différés en K€	30/04/16	30/04/15
A-nouveaux	470	648
Variation du périmètre		
Variation	(98)	(177)
Écart de conversion		
TOTAL IMPOTS DIFFÉRÉS ACTIF	372	470

NOTE 10: CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres est analysée dans le tableau ci-après :

En K€	
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/04/2015	45 480
Résultat consolidé	6 956
Dividendes versés	(2 847)
Variation écart de conversion	687
Autres	2 130
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/04/2016	52 406

NOTE 11-12: PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la manière suivante :

En K€	30/04/15	Variation de périmètre	AUGMENTATION	REPRISES	30/04/16
Total prov. pour risques	-	-		-	-
Total prov. pour charges					
TOTAL PROV POUR RISQUES ET CHARGES	-	-		-	-

NOTE 13: EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et les dettes financières se décomposent comme suit :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 609	3 064
Emprunts auprès des établissements de crédit CT		
Dettes participations des salariés		
Dettes financières diverses	4	2
Dettes financières Crédit-bail		
Concours bancaires courants	3	-
Instruments financiers passif		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**1 616**	**3 066**

Valeurs en K€	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	296	940	373
Emprunts auprès des établissements de crédit CT			
Dettes financières diverses	4		
Total ICNE			
Concours bancaires courants	3		
Instruments financiers passif			
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**303**	**940**	**373**

NOTE 14: DETTES

Les foumisseurs et autres dettes s'analysent comme suit :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Fournisseurs et comptes rattachés	11 792	16 029
Avances et acomptes reçus		
FOURNISSEURS ET AVANCES REÇUS	**11 792**	**16 029**
Dettes sociales	1 448	1 042
Dettes fiscales	727	234
Fournisseurs d'immobilisations		
Comptes courants créditeurs		
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	5 924	3 456
TOTAL AUTRES DETTES	**8 099**	**4 732**

Valeurs en K€	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	11 792		
Avances et acomptes reçus			
FOURNISSEURS ET AVANCES REÇUS	**11 792**		
Dettes sociales	1 448		
Dettes fiscales	727		
Fournisseurs d'immobilisations			
Comptes courants créditeurs			
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	5 924		
TOTAL AUTRES DETTES	**8 099**		

5. POSTES DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTE 15: ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES: INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

VENTE DE SERVICES - EN K€	30/04/16	30/04/15
Europe	92 484	84 055
Amérique du Nord	36 581	33 889
Asie / Australie	2 252	2 088
SOUS TOTAL	131 317	120 032

NOTE 16: CHARGES D'EXPLOITATION

VALEURS EN K€	30/04/16	30/04/15
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	108	61
Autres services extérieurs		
Achats de marchandises et MP	114 567	105 326
Variation stocks de marchandises et MP	(16)	(5)
Autres charges externes	3 113	2 519
Impôts, taxes et versements assimilés	282	208
Rémunération du personnel	10 530	9 464
Charges sociales	687	403
Dotations amort. et prov. d'exploitation	190	99
Autres charges d'exploitation	197	34
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	129 658	118 107

NOTE 17: PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

VALEURS EN K€	30/04/16	30/04/15
Autres produits de participation	2 819	162
Revenus des autres créances et VMP		
Gains de change	51	934
Autres produits financiers	67	290
Reprises sur prov. & amort. financiers	4 376	920
Produits nets sur cessions VMP	-	-
Écart de conversion	93	159
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**7 406**	**2 465**
Dotation aux prov. & amort. financiers	126	270
Intérêts et charges financiers	138	219
Pertes de change	216	225
Charges nettes sur cessions VMP	-	-
Écart de conversion	112	197
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**592**	**911**
RESULTAT FINANCIER	**6 814**	**1 554**

La reprise sur provision et amortissements financiers est essentiellement constituée par l'ajustement des provisions des FCPR et VMP détenus par AB2 et la reprise de la cession des titres SYNERTRADE.

De même, les autres produits financiers et autres charges financières enregistrent les résultats non compensés des cessions de parts de FCPR.

NOTE 18: PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Les produits et charges exceptionnels détaillés sont présentés ci-après :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	(11)	11
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 247	2 150
Autres produits exceptionnels	-	-
Reprises sur prov. et transferts de charges	-	284
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**5 236**	**2 446**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	43	5
VNC des éléments d'actifs cédés	4 356	390
Autres charges exceptionnelles		-
Diminution de la juste valeur *(*)*	414	1 044
Dotations de provisions exceptionnelles	-	-
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	**4 813**	**1 439**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**423**	**1 007**

(*) 414 K€ liés aux mouvements de la juste valeur

NOTE 19: INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

Les comptes présentés de contiennent pas de provision pour indemnité de départ à la retraite ou de fin de carrière. La méthode préférentielle n'est pas appliquée.

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1 EFFECTIFS

L'effectif moyen employé par les entreprises du groupe est récapitulé ci-dessous :

AB3	-
AB2	3
PX GROWTH	1
BOCAMEXA	9
CQF DEVELOPMENT	27
Groupe PRENAX GLOBAL AB	146
Total effectif	**186**

6.2 RÉMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

L'information sur la rémunération ne peut être fournie car elle conduirait à communiquer une rémunération individuelle.

6.3 RÉSULTAT PAR ACTIONS

	30/04/16	30/04/15
Résultat net part du groupe	6 956	2 630
Nombre d'actions composant le capital social	1 505 979	1 505 979
RÉSULTAT PAR ACTION	4,62	1,74

6.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Toutes les transactions conclues avec des parties liées sont jugées non significatives ou ont été conclues à des conditions normales de marché.

7. AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Néant

GROUPE ARTS ET BIENS

8, Rue des Capucines – 75002 PARIS

COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30/04/2016

le 11/04/2017
Certifié conforme
Adrien Levy Rendent AB3

AUDIT SYNTHESE - Société d'Expertise et de Commissariat aux Comptes inscrite aux Tableaux de l'Ordre et de la Compagnie de Paris
Place de Norvik 11 rue de Téhéron 75008 Paris – Tél. : 33 1 56 88 20 40

BILAN - ACTIF CONSOLIDÉ

EN K€	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition		21 771	21 680
Amortissements		7 632	6 240
Sous total	**1**	**14 139**	**15 440**
Immobilisations Incorporelles		2 677	1 637
Amortissements et provisions		324	265
Sous total	**2**	**2 353**	**1 372**
Immobilisations corporelles		2 664	986
Amortissements et provisions		881	718
Sous total	**3**	**1 783**	**268**
Immobilisations financières		27 602	25 879
Provisions		5 201	9 451
Sous total	**4**	**22 401**	**16 428**
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ		**40 676**	**33 508**
ACTIF CIRUCULANT			
Stocks et en-cours	5	261	367
Créances clients et avances versées	6	16 458	19 498
Autres créances	6	1 203	1 040
Impôts différés actifs	9	372	470
Compte de régularisation	8	223	479
Valeurs mobilières de placement	7	13 389	14 313
Disponibilités & instruments de trésorerie	7	14 589	6 836
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		**46 495**	**43 003**
TOTAL DE L'ACTIF		**87 171**	**76 511**

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

BILAN - PASSIF CONSOLIDÉ

EN K€	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
CAPITAUX PROPRES			
Capital		15 060	15 060
Primes			
Réserves		30 710	28 801
Écarts de conversion		(319)	(1 011)
Résultat net		6 956	2 630
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		**52 407**	**45 480**
Intérêts minoritaires		1 161	1 093
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**10**	**53 568**	**46 573**
Autres Fonds Propres			
PROVISIONS	**11/12**	-	-
Dont pour risques et charges			
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13	1 616	3 066
Concours bancaires - instruments - financiers passifs	13	-	-
Dettes fournisseurs et avances reçues	14	11 792	16 029
Autres dettes	14	8 099	4 732
COMPTES DE RÉGULARISATION	**8**	**12 096**	**6 111**
TOTAL DU PASSIF		**87 171**	**76 511**

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

EN K€	Note	Valeurs Nettes 30/04/16	Valeurs Nettes 30/04/15
PRODUITS D'EXPLOITATION		**131 397**	**120 056**
Chiffre d'affaires	15	131 317	120 032
Autres produits d'exploitation		80	24
CHARGES D'EXPLOITATION	**16**	**129 658**	**118 107**
Achats et variation de stock		114 559	105 321
Impôts, taxes et versement assimilés		282	208
Charges de personnel		11 217	9 866
Dotations aux amortissements		190	99
Autres charges d'exploitation		3 410	2 613
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 739**	**1 949**
Produits financiers		7 407	2 465
Charges financières		593	911
RESULTAT FINANCIER	**17**	**6 814**	**1 554**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**8 553**	**3 503**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**18**	**423**	**1 007**
Impôts sur les bénéfices		566	332
Impôts différés	9	104	242
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**8 306**	**3 937**
Dotations aux amorts. des écarts d'acquisition		1 490	1 420
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**6 816**	**2 516**
Intérêts minoritaires		(140)	(114)
RESULTAT NET		**6 956**	**2 630**

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

EN K€		
OPERATIONS D'EXPLOITATION	**30/04/16**	**30/04/15**
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	**6 956**	**2 630**
Part des minoritaires dans le résultat sociétés Intégrées	(140)	(114)
Dotations aux Amortissements et provisions		
Reprises des Amortissements et provisions	(2 040)	1 335
Variation des impôts différés	104	241
Plus ou moins-values de cession	(909)	(1 760)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**3 971**	**2 332**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8 258	30
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	**12 229**	**2 362**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / Acquisition d'immobilisations	(16 074)	(9 030)
Encaissement / Cession d'immobilisations	11 144	10 082
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	537	(1 803)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS	**(4 393)**	**(751)**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	650	291
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(813)	(738)
Dividendes versés aux minoritaires		
Dividendes en intragroupe	(23)	11
Dont dividendes versés en intragroupe	(2 110)	(2 167)
Dont dividendes reçus en intragroupe	2 087	2 178
Émissions d'emprunts	874	3 071
Remboursement d'emprunts	(2 512)	(4 115)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(1 824)**	**(1 480)**
VARIATION DE TRESORERIE	**6 012**	**(190)**
Incidences des variations de taux de change	812	(322)
Trésorerie à l'ouverture	21 149	21 339
Trésorerie à la clôture	27 974	21 149

GROUPE ARTS ET BIENS

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)

Exercice clos le 30/04/2016

SOMMAIRE DES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. PRÉSENTATION DU « GROUPE ARTS ET BIENS » 10

2. FAITS MARQUANTS 10

3. PRINCIPRES COMPTABLES 11
3.1 Date d'arrêté des comptes des sociétés consolidées 11
3.2 Référentiel comptable 11
3.3 Méthodes de consolidation 11
3.3.1 Participations contrôlées exclusivement : Intégration Globale 11
3.3.2 Opérations éliminées dans les états financiers consolidés 12
3.3.3 Conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères 12
3.3.4 Transactions en devises étrangères 13
3.3.5 Impôts différés 13
3.3.6 Traitement des écarts de première consolidation 13
3.4 Détermination du périmètre : contrôles, intérêts et exclusion 14

4. POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ 15
Note 1: Écart d'acquisition 15
Note 2: Immobilisations incorporelles 16
Note 3: Immobilisations corporelles 18
Note 4: Immobilisations financières 20
Note 5: Stocks 21
Note 6: Créances 22
Note 7: Disponibilités 23
Note 8: Comptes de régularisation actifs et passifs 23
Note 9: Informations relatives aux impôts différés 24
Note 10: Capitaux propres 24
Note 11-12: Provisions pour risques et charges 24
Note 13: Emprunts et dettes financières 25
Note 14: Dettes 26

5. POSTES DU RESULTAT CONSOLIDÉ 27
Note 15: Analyse du chiffre d'affaires : information géographique 27
Note 16: Charges d'exploitation 27

Note 17: Produits et charges financières 28
Note 18: Produits et charges exceptionnels 29
Note 19: Indemnités de fin de carrière 29

6. AUTRES INFORMATIONS 30
6.1 Effectifs 30
6.2 Rémunération des organes de direction 30
6.3 Résultat par actions 30
6.4 Information sur les parties liées 31

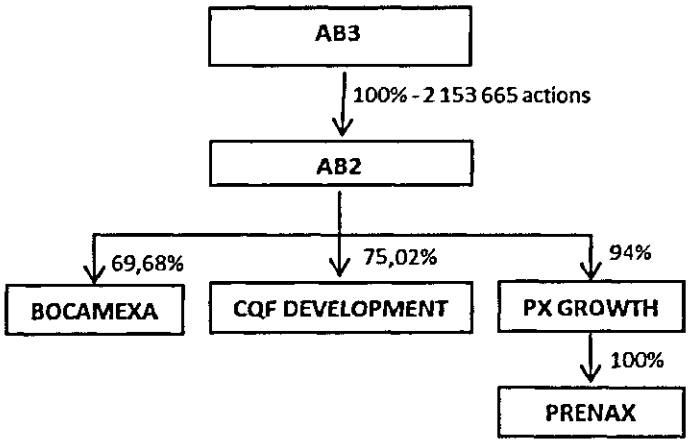
7. AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS 31

1. PRÉSENTATION DU "GROUPE ARTS ET BIENS"

Ce document contient les comptes consolidés de la société AB3 SAS et ses filiales, désignées sous l'appellation « Groupe Arts et Biens » ou « Groupe » pour la période du 1er mai 2015 au 30 avril 2016. Il s'agit du quatrième exercice d'établissement des comptes consolidés dont la société mère AB3 SAS, constituée en 2006, est l'entité animatrice du groupe.

La société AB3 SAS est une Société par actions simplifiées de droit français détenue à 100% par des personnes physiques, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 493 371 405. Son siège social est situé au 8 rue des Capucines à Paris (75002).

Organigramme du groupe au 30/04/2016



2. FAITS MARQUANTS

Les faits significatifs de la période sont marqués par :

- Prise de participation majoritaire dans la société BOCAMEXA par une augmentation de capital réservée à la société AB2.
  La contribution de BOCAMEXA sur le chiffre d'affaires total est de 927 720 €. Les capitaux propres sont de 833 561 €.

- Augmentation de capital souscrite par AB2 dans la société CQF DEVELOPMENT.

3. PRINCIPES COMPTABLES

3.1 DATE D'ARRÊTÉ DES COMPTES DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les comptes consolidés ont été établis au 30 avril 2016. Les comptes des sociétés clôturant au 31 décembre ont fait l'objet d'une situation glissante sur 12 mois au 30 avril 2016 en conformité avec le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014.

Le choix de cette date de clôture est notamment motivé par le souhait de vouloir faire refléter sur une juste périodicité, l'activité du sous palier de consolidation dont la mère est la filiale PRENAX GLOBAL AB.

3.2 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables (règlement CRC 2005-10) et règles en vigueur en France définis par le Code de commerce (art. L.123-12 et suivants et R.123-172 à R.123-208) et par le Plan Comptable Général (règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014) homologué par arrêté du 8 septembre 2014.

La devise de présentation des comptes consolidés et des notes annexes aux comptes est le millier d'Euro (K€).

3.3 METHODES DE CONSOLIDATION

3.3.1 Participations contrôlées exclusivement: Intégration Globale

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont exerçables ou convertibles à la date de clôture des comptes sont pris en considération.

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle exclusif de la société AB3 sont consolidés par intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entité consolidante les éléments des comptes des entités consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entité consolidante dits « Part du groupe », et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « Intérêts minoritaires » ;

Le groupe Arts et Biens consolide le palier du sous-groupe conso PRENAX, qui établit des comptes consolidés.

3.3.2 Opérations éliminées dans les états financiers consolidés

Dans les états financiers consolidés il est procédé à l'élimination des éléments suivants :

- Comptes réciproques de créances et dettes ;
- Opérations internes au Groupe (achats, ventes, dividendes, ...) ;
- Provisions constituées au titre d'entités consolidées ;
- Toute autre opération impliquant deux, ou plus, entités du Groupe.

3.3.3 Conversion des comptes des filiales établis en devises étrangères

Les participations établissant leurs états financiers en devises étrangéres correspondent à des entités se trouvant à l'étranger, et dont leurs opérations ne sont pas conduites par le Groupe à partir de la France. Ces entités étrangères maitrisent à ce jour leurs opérations et sont gérées de manière indépendante. Les états financiers des entités étrangères sont établis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité, cette monnaie peut être différente de la devise locale de l'entité.

La conversion des états financiers établis en devises étrangères s'effectue selon la méthode dite du cours de clôture :

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis en euro au taux de change de clôture, l'exception des composants des capitaux propres qui sont convertis au taux de change historique ;
- Les éléments du compte de résultat et les flux de trésorerie sont convertis en euro au cours de change aux dates de transactions ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et qui correspond, sauf en cas de fluctuations importantes des cours, au cours moyen de l'exercice ;

- La différence de conversion en résultant est inscrite dans une composante distincte des capitaux propres appelée « Réserve de conversion » et réparti entre la part du Groupe et la part des intérêts minoritaire. La variation sur une période de cette réserve de conversion est comptabilisée dans les capitaux propres.

3.3.4 Transactions en devises étrangères

Les transactions en devises sont converties aux cours de change en vigueur à la date du jour de la transaction.

Les créances et les dettes en devises autres que l'euro sont converties en fin de période au taux de clôture. L'ensemble des créances et dettes libellées en devises est converti aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les pertes et gains de change latents sont constatés en résultat au cours de la période.

3.3.5 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés par entité fiscale. Ils sont calculés sur toutes les différences temporelles provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales votés ou quasi-votés à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporelles se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

3.3.6 Traitement des écarts de première consolidation

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition de la participation constitue l'écart d'acquisition.

- L'écart ***d'acquisition positif*** est inscrit à l'actif immobilisé.
- L'écart ***d'acquisition négatif*** est inscrit en provisions pour risques au passif du bilan consolidé.

Lors de l'établissement des premiers comptes consolidés, les valeurs d'entrée et l'écart d'acquisition sont déterminés comme si cette première consolidation était intervenue effectivement à la date de la prise de contrôle ou par mesure de simplification à la date du dernier arrêté des comptes de la société acquise.

3.4 DÉTERMINATION DU PÉRIMÈTRE: CONTRÔLES, INTÉRÊTS ET EXCLUSION

Le périmètre de consolidation du groupe est récapitulé dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	Adresse	Date de clôture	% de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêts
AB3 SAS **Siren 493371405**	8 rue des Capucines – 75002 Paris	31-12-2015	SOCIETE MERE		
AB2 SAS **Siren 441349016**	8 rue des Capucines - 75002 Paris	31-12-2015	99,99%	Intégration globale	99,99%
PX GROWTH SAS **Siren 750766123**	19-21, av Dubonnet - 92400 Courbevoie	30-04-2016	94,00%	Intégration globale	94,00%
CQF DEVELOPMENT **Siren 803667278**	8 rue des Capucines - 75002 Paris	31-12-2015	75,02%	Intégration globale	75,02%
BOCAMEXA **Siren 521694968**	127 rue Mouffetard - 75005 Paris	31-12-2015	69,68%	Intégration globale	69,68%
SOUS-GROUPE PRENAX					
PRENAX GLOBAL AB	Box 1080 SE-164 245 Kista-Isafjordsgatan	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX UNITED	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
LSS SE	Singapour	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
LLS Ltd	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
BRAND & Co Ltd	Royaume-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX SAS	19-21, av Dubonnet - 92400 Courbevoie	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX INC	États-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
Bash Subscriptions	États-Unis	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX AB	Suède	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX AB NORWAY	Norvège	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX PTY	Australie	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%
PRENAX Incentive AB	Suède	30-04-2016	100%	Intégration globale	93,71%

4. POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

NOTE 1: ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. La valeur des écarts d'acquisition est testée chaque année ou dès qu'un indice de perte de valeur est identifié. Les écarts d'acquisition du groupe sont amortis sur 15 ans. Au 30 avril 2016, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les écarts d'acquisition du groupe.

Suite à un changement législatif en Suède modifiant la durée maximale des amortissements des écarts d'acquisition à 10 ans, le sous-groupe PRENAX a modifié sa durée d'amortissement passant de 15 à 10 ans lors de la clôture du 30/04/2015. Ce changement de réglementation local n'est pas conforme aux hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition du groupe : un retraitement de consolidation sera donc réalisé chaque année.

	VALEURS BRUTES EN K€					
Écarts d'acquisition positifs	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
AB2	3 886					3 886
PRENAX	8 519					8 519
Issu du palier de conso du sous-groupe PRENAX	8 669				(189)	8 480
CQF DEVELOPMENT	605	90				695
BOCAMEXA		148				148
PX GROWTH		42				42
TOTAL	21 680	280	-	-	(189)	21 771

COMMENTAIRE : l'écart d'acquisition de PX GROWTH est amorti sur 1 an à 100% du fait de son faible montant.

AMORTISSEMENTS IFRS

Écarts d'acquisition positifs	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
AB2	777		260			1 036
PRENAX	1 703		568			2 271
Issu du palier de conso du sous-groupe PRENAX	3 720		563	(90)	(187)	4 186
CQF DEVELOPMENT	40		46			86
BOCAMEXA			10			10
PX GROWTH			42			42
TOTAL	**6 240**		**1 490**		**(187)**	**7 632**

NOTE 2: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du « rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien ».

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

	Économique	
	Mode	Durée
Autres actifs incorporels	L	5 ans

Analyse des principaux soldes et mouvements des immobilisations incorporelles :

VALEURS BRUTES EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Frais d'établissement		14				14
Concessions, brevets, licences	200					200
Fonds de Commerce	700	229	307	700 *		536
Autres immobilisations Incorporelles	737	5	738	(457)*	10	1 927
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1637**	**248**	**1045**	**243***	**10**	**2677**

(*) COMMENTAIRE : la diminution de l'exercice correspond à des virements de postes à postes de la société CQFD.

AMORTISSEMENTS EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Concessions, brevets, licences						
Fonds de Commerce						
Autres immobilisations Incorporelles	265	15	43		1	324
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**265**	**15**	**43**		**1**	**324**

NOTE 3: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Des composants ont été identifiés et la décomposition des immobilisations incorporelles et corporelles n'a été pratiquée qu'au regard :

- de l'importance relative des valeurs nettes comptables des immobilisations susceptibles d'être décomposées et de leurs composants respectifs ;
- des durées d'utilisation ou de consommation sensiblement différentes entre les composants et celles des immobilisations dans leur ensemble ;
- du caractère significatif de l'opération de décomposition et des composants identifiés.

Les immobilisations corporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du « rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien ».

A la clôture, la société apprécie la valeur actuelle de ces immobilisations corporelles et procède à des tests de dépréciation sur les immobilisations où il existe des indices de perte de valeur. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel ou une provision est alors constitué.

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

Économique	Mode	Durée
Équipements	L	3-10 ANS
Installations, agencements, aménagements	L	3-10 ANS
Matériel de bureau et informatique	L	3 - 5 ANS
Mobilier	L	3 - 5 ANS

Analyse des principaux soldes et mouvements des immobilisations corporelles :

VALEURS BRUTES EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Construction		194	1 066	(42)*		1 302
Installation techniques, matériel et outillage	816	23	135	13 *	(36)	925
Autres immobilisations Corporelles	169	59	299	90 *		437
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**985**	**276**	**1 500**	**61**	**(36)**	**2 664**

(*) COMMENTAIRE : la diminution de l'exercice correspond à des virements de postes à postes de la société CQFD.

La diminution des installations techniques correspond :

- *235 K€ de reclassement*
- *248 K€ de cession*

AMORTISSEMENTS EN K€	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	Valeurs au 30/04/16
Construction		37	50			87
Installation techniques, matériel et outillage	683	8	54	5	(32)	708
Autres immobilisations Corporelles	34	9	43			86
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**717**	**54**	**147**	**5**	**(32)**	**881**

NOTE 4: IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition majoré des frais accessoires et des coûts directement attribuables. Si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est alors constituée.

	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Augmentation	Cessions	Rembts	Valeurs au 30/04/16
Titres de participations	11 610		27	4 072		7 565
Autres titres immobilisés	14 227		12 025	6 311		19 941
Prêts						
Autres immobilisations fin.	41	15	39			95
Créances rattachées à des participations	-					-
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**25 879**	**15**	**12 091**	**10 383**		**27 602**

	Valeurs au 30/04/15	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Rembts	Valeurs au 30/04/16
Titres de participations	9 024			3 975		5 049
Autres titres immobilisés	427		126	401		152
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**9 451**		**126**	**4 376**		**5 201**

Juste valeur des actifs financiers

En conformité avec le réglement CRC 2005-10, il a été identifié la juste valeur des actifs financiers du groupe à leur date d'acquisition, comptabilisé à la rubrique Autres Titres Immobilisés en 2013 lors du premier exercice consolidé du groupe.

La composition par fonds et la variation de l'écart d'évaluation sont présentées ci-dessous.

La détermination de la dépréciation de la Juste Valeur est faite d'après la valeur liquidative communiquée par les fonds.

Au 30/04/2016 l'écart d'évaluation total s'élève à 1 830 K€.

(*) Voir NOTE 18

Décomposition de l'Écart d'Évaluation (en K€)	30/04/15 Valeur nette	Dépréciation	Reprise Dépréciation	30/04/16
Parts fonds :				
SEEFT VENTURES				
PAI Europe III C - FCPR				
PAI Europe III C				
PAI IV - C FCPR	259	11		270
PAI IV - CLP				
MONTEFIORE INVEST II	793		248	545
PAI V - 3 LP				
PAI V - 3 FCPR				
TIM LICORNE	72		72	-
CEREA MEZZANINE	93			93
MI BRITTANY	209		71	138
CASF 1	460			460
MI HOTEL & LEISURE	358		34	324
TOTAUX	**2 243**	**11**	**425**	**1 830**

NOTE 5: STOCKS

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition des marchandises.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les travaux en cours sont évalués au coût de revient. Ceux-ci sont d'un niveau relativement faible, la facturation des travaux étant faite au fur et à mesure de leur avancement.

En K€	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Produits finis	261		261
Marchandises			
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	**261**		**261**

NOTE 6: CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.
Une dépréciation des créances est constatée dès qu'apparaît une perte probable au cas par cas par une analyse des clients, en fonction des procédures engagées et de recouvrement en cours.

Les créances s'analysent comme suit :

En K€	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes
Avances et acomptes versés			
Clients	16 462	4	16 458
CREANCES CLIENT/AV VERSEES	**16 462**	**4**	**16 458**
Créances sociales			
Créances fiscales	112		112
Comptes courants débiteurs	105		105
Débiteurs divers	1 104	118	986
AUTRES CREANCES	**1 321**	**118**	**1 203**

En K€	Moins de 1an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés		
Clients	16 458	
CREANCES CLIENT/AV VERSEES	**16 458**	
Créances sociales		
Créances fiscales	112	
Comptes courants débiteurs	105	
Débiteurs divers	986	
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
TOTAL AUTRES CREANCES	**1 203**	

NOTE 7: DISPONIBILITÉS

En K€	30/04/16	30/04/15
Valeurs mobilières de placement	13 389	14 313
Prov. Dép. Valeurs mobilières de placement		
TOTAL VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	**13 389**	**14 313**
Disponibilités	14 589	6 836
Instruments financiers actifs		
TOTAL DISP. ET INSTRU. DE TRESORERIE	**14 589**	**6 836**
Concours bancaires courants	-	-
SOUS TOTAL PASSIF	**-**	**-**
TOTAL TRESORERIE NETTE	**27 928**	**21 149**

NOTE 8: COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIFS ET PASSIFS

La décomposition du poste « Comptes de régularisation » est analysée ci-dessous :

ACTIF en K€	30/04/16	30/04/15
Charges constatées d'avance	223	479
Compte de liaison actif		
Écart de conversion actif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	**223**	**479**
Produits constatés d'avance	12 096	6 110
Compte de liaison passif		
Écart de conversion passif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	**12 096**	**6 110**

Le poste "produits constatés d'avance" correspond uniquement au sous-groupe de palier de consolidation PRENAX, pour lequel l'activité principale est la vente d'abonnement WEB.

NOTE 9: INFORMATIONS RELATIVES AUX IMPÔTS DIFFÉRÉS

Il n'existe pas d'impôt différé au niveau des filiales françaises. Le taux d'impôt retenu au niveau du sous-groupe PRENAX est de 22% (taux appliqué en Suède).

Le tableau suivant distingue les impôts différés :

Impôts différés en K€	30/04/16	30/04/15
A-nouveaux	470	648
Variation du périmètre		
Variation	(98)	(177)
Écart de conversion		
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIF	372	470

NOTE 10: CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres est analysée dans le tableau ci-après :

En K€	
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/04/2015	45 480
Résultat consolidé	6 956
Dividendes versés	(2 847)
Variation écart de conversion	687
Autres	2 130
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/04/2016	52 406

NOTE 11-12: PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'analysent de la manière suivante :

En K€	30/04/15	Variation de périmètre	AUGMENTATION	REPRISES	30/04/16
Total prov. pour risques	-	-		-	-
Total prov. pour charges					
TOTAL PROV POUR RISQUES ET CHARGES	-	-		-	-

NOTE 13: EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et les dettes financières se décomposent comme suit :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 609	3 064
Emprunts auprès des établissements de crédit CT		
Dettes participations des salariés		
Dettes financières diverses	4	2
Dettes financières Crédit-bail		
Concours bancaires courants	3	-
Instruments financiers passif		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**1 616**	**3 066**

Valeurs en K€	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	296	940	373
Emprunts auprès des établissements de crédit CT			
Dettes financières diverses	4		
Total ICNE			
Concours bancaires courants	3		
Instruments financiers passif			
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**303**	**940**	**373**

NOTE 14: DETTES

Les fournisseurs et autres dettes s'analysent comme suit :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Fournisseurs et comptes rattachés	11 792	16 029
Avances et acomptes reçus		
FOURNISSEURS ET AVANCES REÇUS	**11 792**	**16 029**
Dettes sociales	1 448	1 042
Dettes fiscales	727	234
Fournisseurs d'immobilisations		
Comptes courants créditeurs		
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	5 924	3 456
TOTAL AUTRES DETTES	**8 099**	**4 732**

Valeurs en K€	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	11 792		
Avances et acomptes reçus			
FOURNISSEURS ET AVANCES REÇUS	**11 792**		
Dettes sociales	1 448		
Dettes fiscales	727		
Fournisseurs d'immobilisations			
Comptes courants créditeurs			
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	5 924		
TOTAL AUTRES DETTES	**8 099**		

5. POSTES DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NOTE 15: ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES: INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

VENTE DE SERVICES - EN K€	30/04/16	30/04/15
Europe	92 484	84 055
Amérique du Nord	36 581	33 889
Asie / Australie	2 252	2 088
SOUS TOTAL	131 317	120 032

NOTE 16: CHARGES D'EXPLOITATION

VALEURS EN K€	30/04/16	30/04/15
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	108	61
Autres services extérieurs		
Achats de marchandises et MP	114 567	105 326
Variation stocks de marchandises et MP	(16)	(5)
Autres charges externes	3 113	2 519
Impôts, taxes et versements assimilés	282	208
Rémunération du personnel	10 530	9 464
Charges sociales	687	403
Dotations amort. et prov. d'exploitation	190	99
Autres charges d'exploitation	197	34
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	129 658	118 107

NOTE 17: PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

VALEURS EN K€	30/04/16	30/04/15
Autres produits de participation	2 819	162
Revenus des autres créances et VMP		
Gains de change	51	934
Autres produits financiers	67	290
Reprises sur prov. & amort. financiers	4 376	920
Produits nets sur cessions VMP	-	-
Écart de conversion	93	159
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**7 406**	**2 465**
Dotation aux prov. & amort. financiers	126	270
Intérêts et charges financiers	138	219
Pertes de change	216	225
Charges nettes sur cessions VMP	-	-
Écart de conversion	112	197
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**592**	**911**
RESULTAT FINANCIER	**6 814**	**1 554**

La reprise sur provision et amortissements financiers est essentiellement constituée par l'ajustement des provisions des FCPR et VMP détenus par AB2 et la reprise de la cession des titres SYNERTRADE.

De même, les autres produits financiers et autres charges financières enregistrent les résultats non compensés des cessions de parts de FCPR.

NOTE 18: PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Les produits et charges exceptionnels détaillés sont présentés ci-après :

Valeurs en K€	30/04/16	30/04/15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	(11)	11
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 247	2 150
Autres produits exceptionnels	-	-
Reprises sur prov. et transferts de charges	-	284
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**5 236**	**2 446**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	43	5
VNC des éléments d'actifs cédés	4 356	390
Autres charges exceptionnelles		-
Diminution de la juste valeur *(*)*	414	1 044
Dotations de provisions exceptionnelles	-	-
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	**4 813**	**1 439**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**423**	**1 007**

(*) 414 K€ liés aux mouvements de la juste valeur

NOTE 19: INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

Les comptes présentés de contiennent pas de provision pour indemnité de départ à la retraite ou de fin de carrière. La méthode préférentielle n'est pas appliquée.

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1 EFFECTIFS

L'effectif moyen employé par les entreprises du groupe est récapitulé ci-dessous :

AB3	-
AB2	3
PX GROWTH	1
BOCAMEXA	9
CQF DEVELOPMENT	27
Groupe PRENAX GLOBAL AB	146
Total effectif	**186**

6.2 RÉMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

L'information sur la rémunération ne peut être fournie car elle conduirait à communiquer une rémunération individuelle.

6.3 RÉSULTAT PAR ACTIONS

	30/04/16	30/04/15
Résultat net part du groupe	6 956	2 630
Nombre d'actions composant le capital social	1 505 979	1 505 979
RÉSULTAT PAR ACTION	4,62	1,74

6.4 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Toutes les transactions conclues avec des parties liées sont jugées non significatives ou ont été conclues à des conditions normales de marché.

7. AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Néant