



RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2007 B 10556

Numéro SIREN : 498 018 233

Nom ou dénomination : 5ASEC GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 07/08/2017 sous le numéro de dépôt 74010



20170740102016

DATE DEPOT : 07/08/2017

N° DE DEPOT : 74010

N° GESTION : 2007B10556

N° SIREN : 498018233

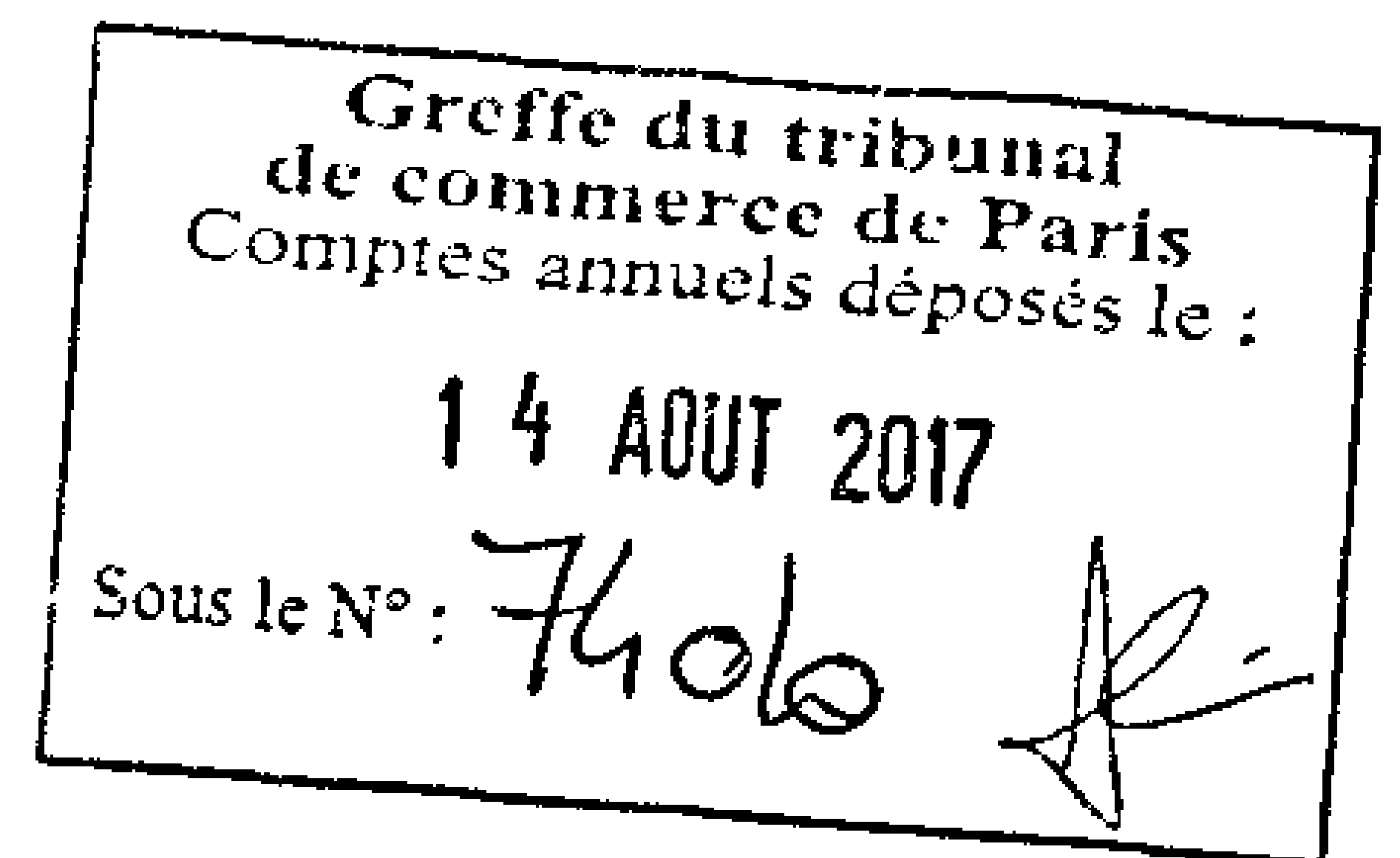
DENOMINATION : 5ASEC GROUP

ADRESSE : 94 rue de la Victoire 75009 Paris

MILLESIME : 2016

.

5àsec Group
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 6 245,97 Euros
Siège social : 94, rue de la Victoire
75009 PARIS
R.C.S Paris 498 018 233



**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2017**

L'an deux mille dix-sept et le vingt-neuf Juin à 10 heures, les associés se sont réunis au siège social, en assemblée générale ordinaire annuelle, sur convocation du Président du Directoire,

Il est établi une feuille de présence signée par chaque membre de l'assemblée en entrant en séance, à laquelle sont annexés les pouvoirs des associés représentés.

L'assemblée est présidée par Monsieur Nicolas BOUCAULT, Président de la société.

Le président constate, d'après la feuille de présence, que les associés ³ présents ou représentés, possèdent ~~624.597~~ ^{403.941} actions, sur les 624.597 actions composant le capital social, représentant voix sur les 403.941 voix existantes qu'en conséquence, l'assemblée générale, régulièrement constituée, peut valablement délibérer.

M. le Président constate que :

. le Cabinet CONSTANTIN et Monsieur Jean LEBIT, commissaires aux comptes titulaires, régulièrement convoqués, sont absents.

Le président dépose sur le bureau et met à la disposition de l'assemblée :

- La copie et récépissé postal des lettres de convocation des commissaires aux comptes titulaires
- La feuille de présence signée des associés
- Le rapport de gestion sur les comptes et les comptes consolidés
- Le texte des résolutions proposées à l'assemblée
- Les comptes annuels de la société et les comptes consolidés
- Les rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes et sur les comptes consolidés
- Le rapport spécial des Commissaires aux Comptes

Le président déclare que les documents devant, selon la législation en vigueur, être communiqués aux associés, ont été tenus à leur disposition dans les délais statutaires. L'assemblée lui en donne acte.

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

Le président rappelle que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Directoire sur la gestion de la société et sur la gestion du groupe consolidé de l'exercice clos le 31 Décembre 2016,
- Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice et sur les conventions visées à l'article L 227-10 du nouveau code de commerce,
- Approbation desdits rapports, des comptes de la société et des comptes consolidés, quitus au Président et au directoire,
- Affectation des résultats,
- Fixation des jetons de présence alloués au Conseil de Surveillance,
- Pouvoirs pour effectuer les formalités.

Le Président donne lecture des rapports.

Le président met successivement aux voix les résolutions suivantes, à l'ordre du jour.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports :

- sur les comptes de la société et les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2016,
- sur les comptes consolidés du groupe de l'exercice clos le 31 Décembre 2016

Approuve les comptes de la société et les comptes consolidés du groupe de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve au Président et au Directoire de l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée *a l'unanimité*

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes concernant les conventions visées à l'article 227-10 du Code de commerce, approuve ledit rapport ainsi que les mentions qui y sont portées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée *a l'unanimité*

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à la somme de 217.743 € en report à nouveau, dont le solde s'élève après affectation à 7.117.122 €.

L'Assemblée générale, pour répondre aux prescriptions de l'article 243 bis de code général des impôts, prend acte qu'il lui a été rappelé que la société n'a distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée *a l'unanimité*

HD

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale décide de fixer à 10.000 € ou au montant maximum fiscalement déductible, s'il est inférieur à la somme de 10.000 €, le montant des jetons de présence alloué au Conseil de Surveillance en 2017, à charge pour le conseil de répartir cette somme entre ses membres.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée *à l'unanimité*

CINQUIEME RESOLUTION

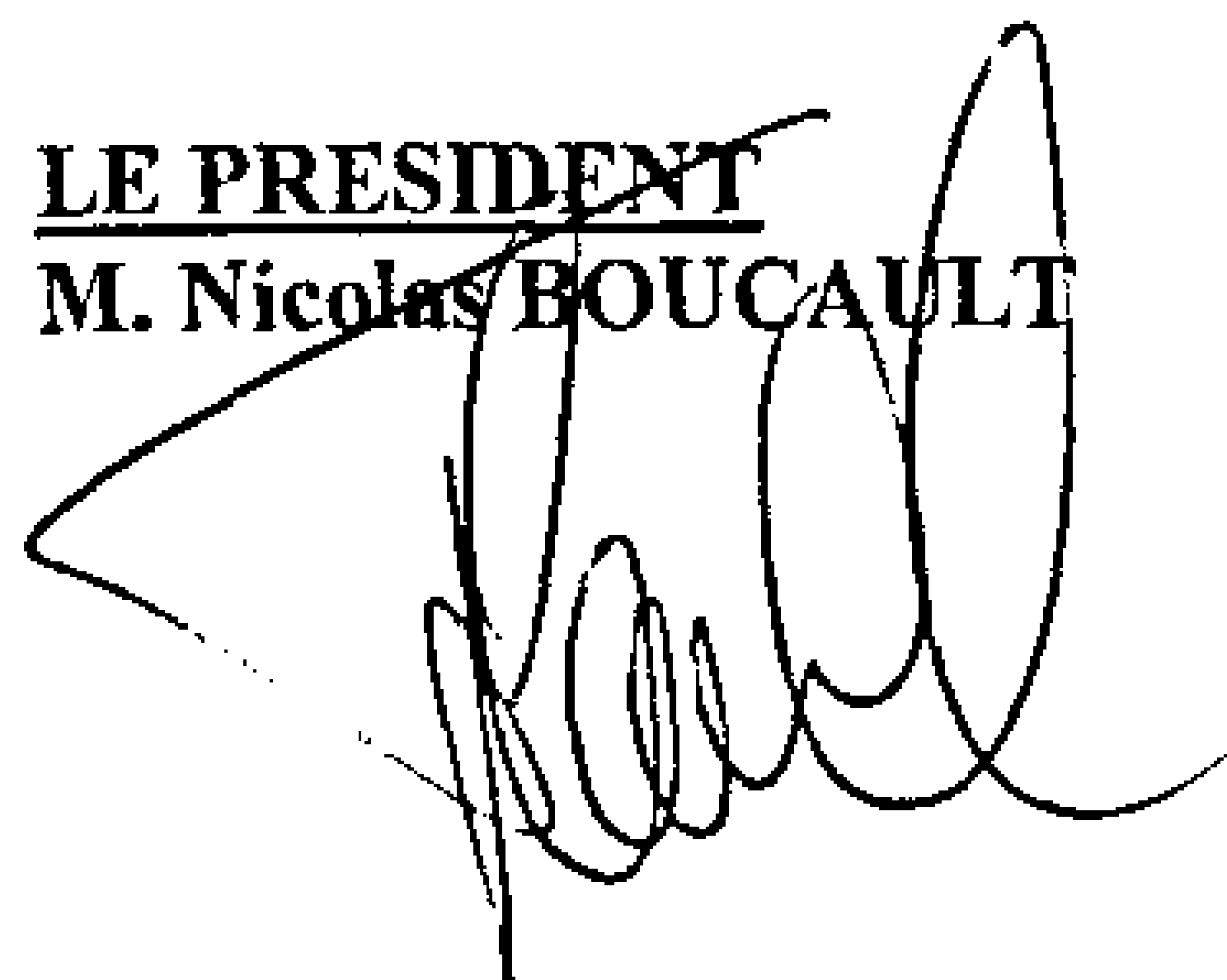
L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal des présentes délibérations, à l'effet de procéder aux formalités de publicité.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée *à l'unanimité*.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par le Président.

LE PRESIDENT

M. Nicolas BOUCAULT



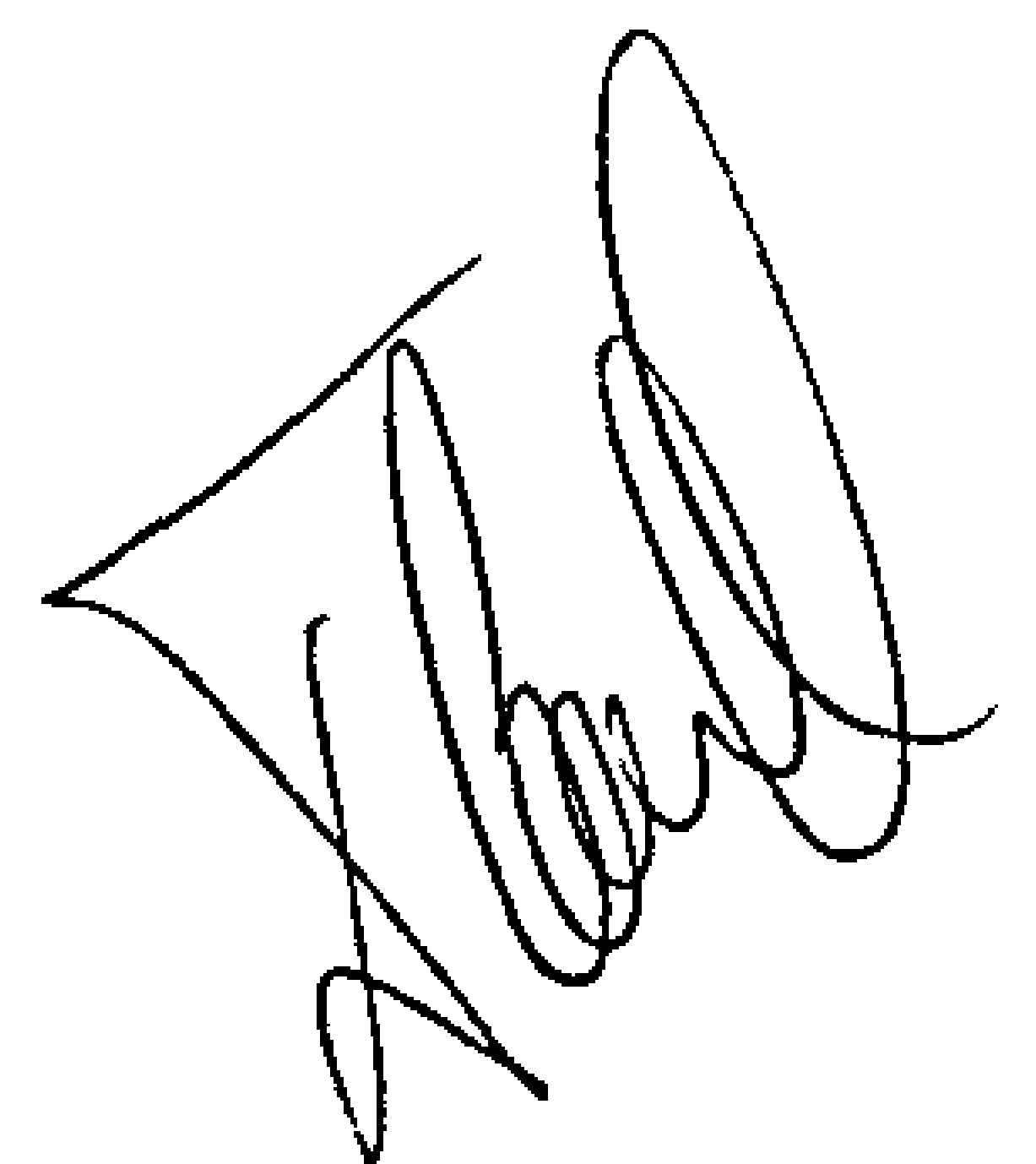
5àsec GROUP
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de 6 245,97 Euros
Siège social : 94, rue de la Victoire
75009 PARIS
R.C.S Paris 498 018 233

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

COMPTES CONSOLIDES

COPIE CERTIFIEE CONFORME

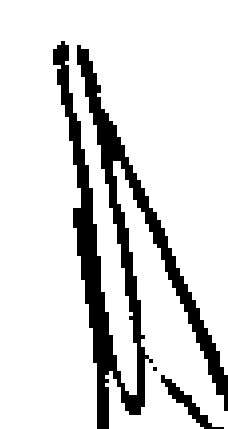
LE PRESIDENT

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized representation of the name 'H. H. H.' or similar, written diagonally.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

1.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE -----	3
2.	COMPTE DE RESULTAT-----	4
3.	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES -----	5
4.	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE -----	6
5.	NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES -----	7
Note 1.	Informations générales -----	7
Note 2.	Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture-----	7
Note 3.	Principes comptables et méthodes d'évaluation -----	8
Note 4.	Périmètre de consolidation -----	18
Note 5.	Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles -----	20
Note 6.	Immobilisations corporelles-----	21
Note 7.	Autres actifs non courants-----	22
Note 8.	Stocks et en-cours -----	22
Note 9.	Créances clients et autres actifs courants -----	23
Note 10.	Trésorerie -----	24
Note 11.	Capital social -----	24
Note 12.	Passifs financiers -----	24
Note 13.	Provisions -----	26
Note 14.	Dettes fournisseurs et autres passifs courants -----	27
Note 15.	Autres achats et charges externes -----	27
Note 16.	Charges de personnel-----	27
Note 17.	Produits et charges courants -----	28
Note 18.	Autres produits et charges opérationnels -----	28
Note 19.	Coût de l'endettement-----	29
Note 20.	Autres produits et charges financières -----	29
Note 21.	Impôts -----	30
Note 22.	Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires -----	31
Note 23.	Informations relatives aux parties liées -----	31
Note 24.	Engagements hors bilan -----	32
Note 25.	Honoraires CAC -----	32



INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	5	31 814	30 826	31 032
Immobilisations incorporelles	5	30 895	30 238	29 959
Immobilisations corporelles	6	14 781	14 306	12 799
Autres actifs non courants	7	1 947	1 599	1 510
Impôts différés	21	933	748	426
Total actifs non courants		80 369	77 717	75 726
Actifs courants				
Stocks	8	3 312	3 422	3 263
Créances Clients	9	5 387	4 985	4 156
Autres actifs courants	9	2 773	2 121	3 338
Créances d'impôts courants	9	3 180	2 266	1 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	7 345	7 526	12 614
Total actifs courants		21 998	20 320	25 248
TOTAL ACTIFS		102 367	98 037	101 074

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres				
Capital	11	6	6	6
Prime liée au capital		13 617	13 617	13 617
Réserves consolidées		18 964	23 756	(35 018)
Résultat		1 693	(1 712)	59 335
Capitaux propres - part du groupe		34 281	35 667	37 940
Intérêts minoritaires		28	(1 598)	(1 041)
Total capitaux propres		34 309	34 069	36 896
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	12	30 540	29 695	27 979
Avantages au personnel - part non courante	13	4 037	3 454	2 098
Provisions - part non courante	13	2 427	2 303	2 272
Impôts différés passifs	21	2 403	2 326	2 280
Autres passifs non courants		2 469	1 306	-
Total passifs non courants		41 876	39 084	34 629
Passifs courants				
Passifs financiers courants	12	3 936	2 698	3 660
Provisions - part courante	13	1 522	1 136	1 710
Dettes fournisseurs	14	7 013	6 584	6 901
Dettes d'impôts courants	14	5 324	5 041	8 184
Autres passifs courants	14	8 386	9 425	9 091
Total passifs courants		26 182	24 884	29 546
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		102 367	98 037	101 074

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	22	82 472	85 168	82 707
Achats consommés		(8 546)	(9 162)	(8 506)
Autres achats et charges externes	15	(26 313)	(27 681)	(26 532)
Charges de personnel	16	(40 907)	(42 352)	(39 960)
Impôts et taxes		(1 015)	(1 074)	(1 035)
Autres produits de l'activité courante	17	3 801	3 988	3 380
Autres charges de l'activité courante	17	(1 043)	(998)	(1 032)
EBITDA		8 449	7 889	9 022
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(3 857)	(4 935)	(6 174)
Résultat opérationnel courant		4 593	2 954	2 848
Autres produits et charges opérationnels	18	(1 957)	(1 677)	(1 012)
Résultat opérationnel		2 636	1 277	1 837
Coût de l'endettement financier net	19	(2 998)	(2 819)	(6 964)
Autres produits et charges financiers	20	2 366	(348)	64 850
Résultat avant impôt		2 004	(1 890)	59 724
Impôts courant et différés	21	(345)	(372)	(740)
Résultat net des activités poursuivies		1 659	(2 262)	58 984
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées		-	-	-
Résultat net		1 659	(2 262)	58 984
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(35)	(550)	(351)
Résultat net - Part du groupe		1 694	(1 712)	59 335

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net*	1 659	(2 262)	58 984
Ecarts de conversion	(1 253)	169	(56)
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(245)	(696)	(423)
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(161)	(2 789)	58 504
*Dont Part du Groupe	1 694	1 712	59 335
Dont intérêts minoritaires	(35)	(550)	(351)

MA

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2016

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves sur actions (BSA)	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2014	6	12 617	59 335	1 373	(86 391)	37 240	(1 041)	36 899
Résultat net de la période			(1 712)			(1 712)	(550)	(2 262)
Affectation résultat 2014			(59 335)		59 335	-		-
Ecart de conversion				169	-	169	197	367
Impact IAS19					(696)	(696)		(696)
Autres mouvements					(35)	(35)	(204)	(239)
31/12/2015	6	12 617	(1 712)	1 542	22 213	35 667	(1 598)	34 069
Résultat net de la période			1 694			1 694	(35)	1 660
Affectation résultat 2015			1 712		(1 712)	(0)		(0)
Ecart de conversion				(1 253)		(1 253)	(1)	(1 254)
Augmentation de capital						-	80	80
Impact IAS19					(245)	(245)		(245)
Autres mouvements					(1 581)	(1 581)	1 581	-
31/12/2016	6	12 617	1 694	289	18 671	32 281	28	32 309

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net total consolidé	1 659	(2 262)	58 984
Elim. des amortissements et provisions	3 487	5 013	5 600
Elim. des éléments non monétaires	(3 031)	(990)	(6 430)
Elim. des profits / pertes sur actualisation	670	633	(498)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	314	554	(564)
Elim. du coût de l'endettement financier net	2 998	2 819	6 964
Elim. de la charge (produit) d'impôt	345	372	740
Impôts payés	(329)	(806)	(1 299)
Variation du besoin en fonds de roulement	39	(2 856)	(2 606)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	6 153	2 777	3 016
Incidence des variations de périmètre	-	(611)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 274)	(5 366)	(3 794)
Acquisition d'actifs financiers	(233)	(99)	-
Variation des prêts et avances consentis	(309)	21	69
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	41	307	1 184
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(5 775)	(5 748)	(2 341)
Augmentation de capital	80	-	-
Emission d'emprunts	1 899	1 666	10 094
Remboursement d'emprunts	(2 015)	(2 670)	(4 429)
Intérêts financiers nets versés	(1 404)	(1 255)	(429)
Autres flux liés aux opérations de financement	795	2	445
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	(645)	(2 257)	5 681
Incidence de la variation des taux de change	89	439	29
VARIATION DE TRESORERIE	(181)	(5 088)	6 188
Trésorerie d'ouverture	7 526	12 614	6 426
Trésorerie de clôture	7 345	7 526	12 614
	(0)		

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Incidence de la variation des stocks et en cours	208	(201)	(325)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	(1 094)	(972)	(1 203)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	925	(1 683)	(1 078)
Variation du besoin en fonds de roulement	39	(2 856)	(2 606)

10

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Informations générales

La société 5àSec Group SAS (« la société ») a été immatriculée le 15 mai 2007 et a commencé son activité le 24 juillet 2007. Cette société est domiciliée 94, rue de la Victoire 75009 PARIS. Cette société est la tête de consolidation.

L'objet de la société en tant qu'entité de tête du Groupe est de prendre des participations dans les différentes sociétés filiales et de mettre en place le financement de leur activité. Elle détient notamment le rôle d'interlocuteur principal des partenaires financiers. A ce titre, elle remplace l'ancienne société « tête » du Groupe, 5àSec BV, entité de droit néerlandais qui a été dissoute en date du 10 décembre 2007 et dont les actifs ont été transférés à la société.

Les comptes consolidés présentés sont établis en euro et constitue la devise de référence de la société.
Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Le Groupe présente son reporting selon trois activités principales : les magasins « Corporate », la franchise et la logistique.
L'activité franchise regroupe à la fois les franchises locales et internationales.

Note 2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

Le groupe a poursuivi la stratégie initiée en 2015 :

- Restructuration du réseau français
- Développement du BtoB
- Diversification vers la conciergerie avec groombox

Les filiales françaises et espagnoles ont connu d'excellentes performances et les activités en Suisse et au Brésil ont pâti d'environnements économiques défavorables

Dans le cadre d'un accord avec un de ses actionnaires, 5àSec Group a acquis les intérêts minoritaires de 5àSec Latam portant ainsi sa participation à 100 %.

5àSec Group a signé un protocole de cession de la société 5àSec Centrale Europe pour la somme de 300 KEUR en date du 21 mars 2017, le transfert des droits interviendra dans les 90 jours de cette date sous réserve du paiement du prix par l'acquéreur.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

a. Déclaration de conformité

Conformément aux dispositions du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe 5àSec, au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne à cette date. Ces normes internationales comprennent les normes IAS (International Accounting Standards), IFRS (International Financial Reporting Standards), et les interprétations (SIC et IFRIC) applicables au 1^{er} janvier 2015.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes et amendements de normes IFRS adoptées par l'Union Européenne et entrant en vigueur de manière obligatoire en 2016, notamment :

- o Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception
- o Amendments to IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations
- o Amendments to IAS 1 Disclosure Initiative
- o Amendments to IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation
- o Amendments to IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements
- o Amendments to IFRSs Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle and 2010-2012 cycle
- o Amendements to IAS 19R Employee Benefits

Les comptes individuels des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont tous arrêtés selon les normes locales à la date du 31 décembre. Il est procédé à des retraitements d'homogénéisation afin de les rendre conformes aux normes IFRS.

b. Présentation des états financiers

Le groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courant et non courant.

- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée ou dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les 12 mois suivant la date de clôture sont classés en courant.
- Les actifs immobilisés sont classés en non courant, à l'exception des actifs financiers qui sont ventilés en courant et non courant.
- Les dettes financières devant être réglées dans les 12 mois après la date de clôture de l'exercice sont classées en courant. Inversement, la part des dettes financières dont l'échéance est supérieure à 12 mois est classée en passif non courant.
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

c. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est exercé lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à tirer avantage de ses activités.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé. Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles du Groupe.

Les participations concernent les sociétés dans lesquels le Groupe a de l'influence, mais pas de contrôle significatif sur les politiques opérationnelles ou financières.

Les états financiers consolidés présentent ces participations au bilan, pour leur valeur d'acquisition, pouvant éventuellement donner lieu à dépréciation selon les informations disponibles.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le choix des méthodes de consolidation répond à la définition de contrôle exprimée par les normes.

d. Conversion des états financiers des entités étrangères

Les entités en devise étrangère, sont converties en euros (monnaie de présentation des états financiers du Groupe) au taux de la parité ci-dessous pour 1 Euro.

	<i>Taux de clôture 2016</i>	<i>Taux Moyen 2016</i>	<i>Taux Moyen 2015</i>	<i>Taux clôture 2015</i>	<i>Taux Moyen 2014</i>	<i>Taux clôture 2014</i>
Peso argentin	16,69748	16,33591	10,25380	14,09500	10,27260	10,27260
Real brésilien	3,43050	3,85614	3,70040	4,31170	3,22070	3,22070
Franc suisse	1,07390	1,09016	1,06790	1,08350	1,20240	1,20240
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Forint	309,83000	311,43790	309,99000	315,98000	315,54000	315,54000

Les bilans des filiales exprimés en devises étrangères sont convertis en euros en utilisant le taux de change de clôture, alors que c'est le taux moyen qui est utilisé pour la conversion des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. Les gains ou pertes de change, réalisés ou latents, sont isolés de manière spécifique dans les fonds propres. Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de clôture. Les écarts en résultant sont enregistrés en compte de résultat.

Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une entité étrangère et tout ajustement nécessaire sur la valeur des actifs et passifs liés à cette acquisition sont convertis en euro au taux de clôture.

e. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est principalement composé de :

1. Prestations de services, le chiffre d'affaires est alors reconnu lorsque le service est rendu au client,
2. Livraisons de biens, le chiffre d'affaires est alors reconnu lors du transfert de propriété du bien au client.

f. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition (goodwill) dégagé dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. L'estimation de la juste valeur de l'actif net acquis fait l'objet d'une révision si les informations complémentaires sont portées à la connaissance du Groupe dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

Les goodwill ne sont pas amortis. Conformément à IAS 36, ils sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, comme décrit en note "Test de valeur des actifs". En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en Dotations nettes aux amortissements et dépréciations.

Lorsque le coût d'un regroupement d'entreprises est inférieur à la part d'intérêt acquise dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables, un écart d'acquisition négatif (badwill) est comptabilisé directement en résultat de la période de

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

l'acquisition, en Dotations nettes aux amortissements et dépréciations. Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill ne peut pas être reprise lors d'une période ultérieure.

Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à IAS 36.

g. Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés à leur coût d'achat soumis à un amortissement le cas échéant

L'amortissement est comptabilisé dans le compte de résultat sur une base linéaire couvrant la durée de vie estimée de l'immobilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Le Groupe préconise dans ses filiales l'utilisation de durée proches des durées de vie suivantes :

a) Constructions	30 ans
b) Agencements et aménagements	5-15 ans
c) Equipements / Mobilier magasins	5-15 ans
d) Installations tech, matériel & outillage	5 ans
e) Autres immobilisations corporelles	5 ans

h. Test de valeur des actifs

En application de la norme IAS 36, à chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs pouvant se traduire par la comptabilisation d'une dépréciation en complément des amortissements pratiqués.

Les écarts d'acquisition acquis lors de regroupements d'entreprises sont testés dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et, au moins, une fois par an afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, c'est-à-dire au montant qui serait recouvré par leur utilisation ou leur vente.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Une perte de valeur constatée sur un écart d'acquisition, ne peut être reprise en raison d'une augmentation de sa valeur recouvrable.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont regroupés avec d'autres actifs et passifs au sein d'une unité génératrice de trésorerie (UGT), ou groupe d'UGT. Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La segmentation du Groupe en UGT a été établie sur la base des pays, chacune d'elles regroupant les entités juridiques qui y opèrent. En conséquence, les écarts d'acquisition ont systématiquement été affectés aux pays.

Détermination de la valeur recouvrable :

La test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable et en la comparaison de la valeur recouvrable de l'UGT à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité. Dans le cas présent, la méthode la plus appropriée pour approcher la valeur recouvrable est basée sur les flux de trésorerie futurs. Ces derniers ont été estimés à partir du Business Plan 2017- 2021 établi par la direction du groupe. Les valeurs terminales ont été estimées sur la base des flux de trésorerie normatifs projetés en fin de période.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la valeur recouvrable sont les suivantes :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal
WACC	23.2 %	18.9 %	8.1 %	9.7 %	9.7 %	8.1 %	9.7 %	9.7 %	9.7 %
Taux de croissance à l'infini	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %

Analyse de sensibilité des tests de dépréciation :

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la valeur recouvrable aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

(en millions d'euros)	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	1,3	-1,1	-0,8	0,9
Espagne	0,1	-0,1	-0,1	0,1
Luxembourg	0,2	-0,2	-0,1	0,1
Portugal	0,2	-0,1	-0,1	0,1
Hongrie	0,0	0,0	0,0	0,0
Brésil	0,2	-0,2	-0,1	0,1
Argentine	0,0	0,0	0,0	0,0
Suisse	1,7	-1,5	-1,2	1,4
DCI	1,7	-1,5	-1,2	1,3

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la dépréciation aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

(en millions d'euros)	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	0,0	-0,2	0,0	0,0
Espagne	0,0	0,0	0,0	0,0
Luxembourg	0,0	0,0	0,0	0,0
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Hongrie	0,0	0,0	0,0	0,0
Brésil	0,0	0,0	0,0	0,0
Argentine	0,0	0,0	0,0	0,0
Suisse	0,0	-0,4	-0,1	0,0
DCI	0,0	0,0	0,0	0,0

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2015 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	910	8 414	17 290	3 041	45 652	1 667	12 067	421	3 042	92 503
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(392)	(4 307)	(5 737)	(3 040)	(34 677)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(61 471)
Valeurs nettes au 31/12/2014	518	4 107	11 553	0	10 975	1 667	1 303	(12)	922	31 032
Acquisitions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(247)	(2 129)	1 392	-	-	-	-	-	-	(984)
Reclassement	-	-	-	-	(278)	-	-	-	153	(125)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	330	-	-	-	-	330
Valeurs brutes au 31/12/2015	663	6 285	18 682	3 041	45 704	1 667	12 067	420	3 195	91 724
Ecart de conversion	106	1 090	(14)	-	(609)	-	-	0	-	573
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autre variation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(286)	(3 217)	(5 751)	(3 040)	(35 286)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(60 898)
Valeurs nettes au 31/12/2015	377	3 068	12 932	0	10 418	1 667	1 303	(12)	1 074	30 826

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2016 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes	663	6 285	18 682	3 041	45 704	1 667	12 067	420	3 195	91 724
Dépréciations cumulées	(286)	(3 217)	(5 751)	(3 040)	(35 286)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(60 898)
Valeurs nettes au 31/12/2015	377	3 068	12 932	0	10 418	1 667	1 303	(12)	1 074	30 826
Acquisitions	-	-	-	-	331	-	-	0	-	331
Cessions	-	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)
Ecart de conversion	(103)	1 614	126	-	-	-	-	6	-	1 643
Reclassement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	560	7 899	18 808	3 041	45 250	1 667	12 067	426	3 195	91 516
Ecart de conversion	46	(826)	(4)	-	(61)	-	-	(2)	-	(848)
Dépréciations	-	-	-	-	(131)	-	-	-	-	(131)
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	85	-	-	-	-	85
Autre variation	-	-	(16)	-	9	-	-	-	-	(7)
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(240)	(4 043)	(5 771)	(3 041)	(35 384)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(60 729)
Valeurs nettes à la clôture	320	3 856	13 037	0	10 566	1 667	1 303	(9)	1 074	31 310

Handwritten signature

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

i. Contrats de location

Les crédits-baux pour les lesquels le Groupe assume les risques et bénéfices de la propriété sont classifiés comme des crédits-baux financiers. Ces contrats de location-financement doivent, au début de la période de location, être comptabilisés à l'actif et au passif de leur bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location est le taux d'intérêt implicite du contrat de location si celui-ci peut être déterminé, sinon le taux d'emprunt marginal du preneur doit être utilisé. Les coûts directs initiaux encourus par le preneur sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

Les paiements minimaux au titre de la location doivent être ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette.

Pour chaque période comptable, un contrat de location-financement donne lieu à une charge d'amortissement de l'actif amortissable et à une charge financière. La méthode d'amortissement des actifs loués doit être cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède l'entité, et la dotation aux amortissements doit être calculée selon le même plan d'amortissement que les immobilisations.

A la fin de la plupart des contrats de crédit-bail, le Groupe bénéficie d'une option d'achat à une valeur résiduelle contractuelle.

j. Stocks

Les stocks sont comptabilisés au minimum du coût d'achat et de la valeur nette réalisable. La valeur nette réalisable est le prix de vente estimé dans le cadre de transactions ordinaires, duquel sont retranchés les coûts estimés de distribution.

La valorisation des stocks est basée sur le principe du "First-In, First-Out" et intègre les frais d'acquisition et de transport de ces biens.

Les dépréciations de stocks sont calculées en appliquant, par famille de produits invendus, un taux de dépréciation fonction de l'écoulement des articles et leur dernière date de vente. Les taux de dépréciation sont revus périodiquement.

Le montant de la provision pour dépréciation des stocks au 31 décembre 2016 s'élève à -192 K€ contre -183 K€ en 2015

k. Impôts

L'impôt sur le résultat portant sur le profit ou la perte de la période comprend les impôts courants et différés. L'impôt sur le résultat est constaté dans le compte de résultat sauf dans la mesure où il concerne des éléments directement passés en fonds propres, auquel cas il est constaté en fonds propres.

L'impôt courant est l'impôt attendu sur le revenu imposable de l'exercice, utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture, ainsi que d'éventuels ajustements sur l'impôt dû au titre des exercices précédents.

Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales.

Les différences temporaires suivantes ne sont pas prises en compte dans ce calcul : Ecart d'évaluation non fiscalement déductible et différences liées à des investissements dans des filiales dans la mesure où elles ne seront probablement pas récupérables dans le futur.

Le montant des actifs et passifs d'impôts différés est basé sur la méthode attendue pour leur réalisation, en utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnu nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

I. Disponibilités

Les disponibilités regroupent les comptes bancaires et les dépôts.

m. Avantage du personnel

- *Participation des salariés*

Les avantages liés à une éventuelle participation des salariés sont comptabilisés en charges de la période dans le résultat d'exploitation.

- *Indemnités de départ à la retraite*

Ce point concerne principalement les filiales en France et en Suisse.

Concernant la France : L'obligation nette du Groupe en terme de départ à la retraite est calculée comme suit :

Une estimation est faite du montant futur acquis par les salariés pour leur activité sur la période et les périodes précédentes.

L'évaluation de l'engagement est basée sur un départ volontaire à la retraite à 62 ans avec une rotation du personnel sur la base du réel constaté, ainsi qu'une progression annuelle de 1% des salaires, avec un taux d'actualisation de 1.31 %.

La table de mortalité utilisée est celle fournie par l'Institut National des Etudes Démographiques.

L'impact dans les comptes consolidés des sociétés françaises pour une provision totale de 464 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	430 K€
Compte de résultat :	34 K€
Impôts différés actif :	155 K€

Concernant la Suisse : La première provision pour les risques liés aux indemnités de retraites a eu lieu lors de l'exercice 2012. Cette position a été prise après la requalification du système de retraite Suisse en tant que régime à prestations définies.

L'impact dans les comptes consolidés des sociétés Suisse pour une provision totale de 3 538 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	3 337 K€
Compte de résultat :	202 K€
Impôts différés actif :	793 K€

La méthode d'évaluation de l'obligation est la « méthode des unités de crédit projetées ». Selon cette méthode, les prestations dues selon le plan de prévoyance sont projetées dans le futur, attribuées au prorata des années de service, puis actualisées à la date de l'évaluation.

Sont évaluées les prestations de la Fondation prévues en cas de retraite, d'invalidité, de décès et de sortie. Sont également intégrées dans l'évaluation les prestations minimales prévues par la loi. Selon IAS19, toute obligation implicite découlant du plan de prestations dont le financement doit effectivement être assumé par la Société doit également être évaluée.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

A ce sujet :

- Il n'existe aucune obligation implicite d'adapter les rentes en cours.
- Il a été tenu compte d'une obligation implicite de créditer des intérêts futurs sur les obligations à un certain taux.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Taux d'actualisation	0,62%	0,82%	0,9%
Taux d'augmentation des salaires	0,8%	0,8%	1,00%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2015G	LPP2010G	LPP2010G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,25%	1,75%
Proportion des versements en capital	40,00%	40,00%	40,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2015	LPP2010	LPP2010
Proportion d'invalidité	LPP2015	LPP2010	LPP2010

n. Capital

Dividendes :

Les dividendes sont reconnus comme une dette dès l'affectation du résultat des sociétés distributrices.

o. Emprunts porteurs d'intérêts

Les emprunts porteurs d'intérêts sont reconnus à leur valeur nominale.

Les intérêts payés (Cash) ou capitalisés (PIK) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.

Le capital emprunté de chaque ligne de financement sera amorti selon un schéma spécifique (durée, fréquence, ar nuités) conformément au contrat renégocié le 15 février 2013, et régulièrement validé avec le partenaire bancaire.

Les frais d'émission d'emprunts directement attribuables lors de l'émission d'un passif financier sont déduits de la juste valeur initiale du passif concerné puis étalés sur la durée de vie selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

p. Provision

Une provision est constatée dans le bilan lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite résultant d'un événement passé, et s'il est probable que cette obligation résultera en une charge. Si l'impact est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus avec un taux d'actualisation (avant impôt) reflétant les estimations du marché sur le coût de l'argent et, lorsque nécessaire, les risques spécifiques à cette obligation.

q. Utilisation d'estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice .

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

La Direction du Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que sur celle de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Des changements de faits et circonstances économiques et financières peuvent amener le Groupe à revoir ses estimations.

Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis sur la base de paramètres financiers et de marchés disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels, la valeur est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent :

- la valorisation des Goodwill ,
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité,
- les actifs d'impôts différés
- la valorisation des engagements de retraite

Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.

Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées

r. Gestion des risques et Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités usuelles, le Groupe est exposé aux risques de crédit, de change et de taux.

1. Risque de crédit

Le management a une politique en place permettant d'estimer le risque de crédit. Des évaluations de risque sont faites sur les demandes de crédit dépassant le plafond fixé.

A la date de clôture, aucune concentration significative de risque n'a été identifiée. Le niveau de risque maximal est constitué de la valeur nette de chaque créance du bilan.

2. Risque de taux

Le groupe n'utilise pas d'instruments dérivés pour la couverture de la variation des taux de change et d'intérêts.

3. Risque de change

Le Groupe subit un risque de change dans le cadre des ventes, achats et emprunts, dont certains sont libellés en devises étrangères. Les devises présentant le risque le plus significatif, du fait des montants en jeu, sont le franc suisse, le peso argentin et le real brésilien.

Le Groupe a comme politique de ne pas couvrir le risque de change sur les créances, dettes et emprunts libellés dans des monnaies étrangères. A la date de clôture de l'exercice, le Groupe a une exposition limitée sur le peso argentin et le real brésilien.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

L'exposition au risque de change par principale devise est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	CHF	BRL	ARS	HUF	Total
Actif circulant	7 412	75	35	-	7 523
Passif circulant	4 082	5 042	143	-	9 267

s. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Malgré la vente prévue de la filiale 5âsec Centre Europe, la norme IFRS 5 n'as pas été appliquée compte tenu de la faible matérialité de la filiale :

- Actifs nets de 1.6 MEUR
- Chiffre d'affaires de 1.0 MEUR
- Résultat net de 0.1 MEUR

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 4. Périmètre de consolidation

• Au 31 décembre 2015

Société	Pays	Devise	% Intérêt 31/12/2015	% Contrôle 31/12/2015	Méthode (1) et (2) 31/12/2015	% Intérêt 31/12/2014	% Contrôle 31/12/2014	Méthode (1) et (2) 31/12/2014
Sasec Group SAS	Argentine	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
Sasec Argentina SA	Argentine	ARS	79	100	IG	60	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	78	98	IG	78	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	80	100	IG	80	100	IG
Sasec Participacoes	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
DRILAV	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Sasec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Losec	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Baechler Nettoyage	Suisse	CHF	-	-	NI	-	-	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	90	90	IG	90	90	NI
Sasec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
OCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Latam	France	EUR	80	80	IG	80	80	IG
Sasec Hongrie	Hongrie	HUF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Portugal	Portugal	EUR	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

- Variation de périmètre

Au cours de l'exercice 2015, le groupe 5aSec a acquis la société GSBC provoquant son entrée dans le périmètre de consolidation.
La société Baechler Nettoyage a fusionné avec la société Baechler Teinturiers

• Au 31 décembre 2016

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Société	Pays	Devise	Méthode (1) et (2)			% Intérêt 31/12/2015	% Contrôle 31/12/2015	Méthode (1) et (2) 31/12/2015
			% Intérêt 31/12/2016	% Contrôle 31/12/2016	(2) 31/12/2016			
Sasec Group SAS	Argentine	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
Sasec Argentina SA	Argentine	ARS	99	100	IG	79	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	98	98	IG	78	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	99	100	IG	80	100	IG
Sasec Participacoes	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
DRILAV	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Sasec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Iosec	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Baechler Nettoyage	Suisse	CHF	-	-	NI	-	-	NI
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
MySàdom	France	EUR	60	60	IG	-	-	NI
Sasec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	90	90	IG	90	90	IG
Sasec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Latam	France	EUR	100	100	IG	80	80	IG
Sasec Hongrie	Hongrie	HUF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Portugal	Portugal	EUR	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

ND

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	92 503	480	4 051	29 183	1 078	393	127 689
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(61 471)	(477)	(2 936)	(469)	(1 064)	(281)	(66 698)
Valeurs nettes au 31/12/2014	31 032	6	1 115	28 714	14	112	60 990
Acquisitions	-	21	394	-	17	14	446
Cessions	-	-	(32)	-	-	-	(32)
Ecart de conversion	(984)	-	300	61	(0)	20	(603)
Reclassement	(125)	30	203	-	-	(30)	78
Entrée de périmètre	330	-	9	18	22	-	378
Valeurs brutes au 31/12/2015	91 724	531	4 924	29 262	1 117	397	127 956
Amortissements nets	-	(1)	(393)	(19)	(24)	(17)	(454)
Reprise sur cession	-	-	26	-	6	-	32
Reclassement	-	-	1	-	-	-	1
Ecart de conversion	573	-	(264)	(51)	0	(14)	244
Entrée de périmètre	-	-	(8)	(4)	(5)	-	(17)
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(60 897)	(478)	(3 575)	(543)	(1 086)	(311)	(66 892)
Valeurs nettes au 31/12/2015	30 826	53	1 351	28 719	30	86	61 064
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	1	-	-	-	1

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2016 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	91 724	531	4 924	29 262	1 117	397	127 956
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(60 897)	(478)	(3 575)	(543)	(1 086)	(311)	(66 892)
Valeurs nettes au 31/12/2015	30 826	53	1 351	28 719	30	86	61 064
Acquisitions	331	2	942	-	13	184	1 472
Cessions	(85)	-	(204)	-	(2)	-	(291)
Ecart de conversion	1 643	-	76	7	1	1	1 727
Reclassement	-	(407)	(2)	-	(264)	-	(674)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	93 613	526	5 726	29 269	865	582	130 490
Amortissements nets	(131)	(10)	(368)	(20)	(171)	(15)	(715)
Reprise sur cession	-	-	194	-	8	-	202
Reprise d'exploitation	85	-	-	-	-	-	85
Reclassement	(7)	408	(127)	-	472	-	747
Ecart de conversion	(848)	-	(53)	(5)	(1)	(2)	(909)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(61 799)	(80)	(3 929)	(658)	(778)	(620)	(67 884)
Valeurs nettes à l'écriture	31 814	446	1 806	28 701	88	262	62 709
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	0	-	-	-	0

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobilier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	857	30 490	17 646	5 725	2 883	374	57 974
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(293)	(25 084)	(12 914)	(4 545)	(2 273)	(70)	(45 175)
Valeurs nettes au 31/12/2014	565	5 406	4 732	1 180	610	304	12 797
Acquisitions	88	1 405	1 009	1 572	498	196	4 767
Cessions	(16)	(761)	(552)	(885)	(250)	-	(2 464)
Reclassement	33	30	(33)	3	(14)	(226)	(206)
Ecart de conversion	(1)	1 731	897	(3)	87	(14)	2 697
Entrée de périmètre	-	1	-	51	8	-	60
Valeurs brutes au 31/12/2015	961	32 897	18 966	6 462	3 212	330	62 827
Amortissements nets	(41)	(1 379)	(1 076)	(318)	(309)	(27)	(3 151)
Reprise sur cession	3	649	824	196	210	-	1 882
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	9	(13)	-	2	-	(2)
Ecart de conversion	0	(1 382)	(623)	2	(89)	26	(2 066)
Entrée de périmètre	-	(0)	-	(7)	(3)	-	(10)
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(330)	(27 187)	(13 803)	(4 672)	(2 461)	(71)	(48 522)
Valeurs nettes au 31/12/2015	631	5 710	5 163	1 790	751	259	14 305
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	724	448	390	-	1 562

Les immobilisations corporelles au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobilier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	961	32 897	18 966	6 462	3 212	330	62 827
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(330)	(27 187)	(13 803)	(4 672)	(2 461)	(71)	(48 522)
Valeurs nettes au 31/12/2015	631	5 710	5 163	1 790	751	259	14 305
Acquisitions	35	1 139	769	1 176	631	52	3 803
Cessions	(3)	(1 343)	(784)	(634)	(223)	-	(2 987)
Reclassement	-	(2 133)	(767)	-	(101)	(79)	(3 079)
Ecart de conversion	3	195	120	24	30	(17)	355
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	996	30 759	18 304	7 028	3 549	286	60 918
Amortissements nets	(45)	(1 065)	(982)	(685)	(333)	(18)	(3 129)
Reprise sur cession	0	1 245	708	550	217	-	2 721
Reprise d'exploitation	-	13	-	-	-	-	13
Reclassement	-	2 126	759	4	108	-	2 996
Ecart de conversion	(1)	(123)	(68)	(15)	(20)	11	(216)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(376)	(24 991)	(13 386)	(4 818)	(2 489)	(76)	(46 197)
Valeurs nettes à la clôture	620	5 768	4 918	2 210	1 060	208	14 781
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	720	836	585	-	2 142

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

(en milliers d'euros)	31/12/2016			31/12/2015	31/12/2014
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Titres de participation non consolidés	536	-	536	299	203
Prêts, cautionnements et autres créances	1 469	(57)	1 411	1 300	1 307
Total des autres actifs financiers non courants	2 005	(57)	1 947	1 599	1 510

Les titres de participation représentent des participations non significatives dans des entreprises et ne sont donc pas consolidés.

Note 8. Stocks et en-cours

Les stocks et en cours au 31/12/2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 739	791	306	625	3 461
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	-	(13)	(185)	(198)
Valeurs nettes au 31/12/2016	1 739	791	293	440	3 263
Variation nette de la période	379	89	(151)	(117)	201
Entrée de périmètre	6	-	-	-	6
Autre Variation	63	(116)	(6)	(2)	(62)
Valeurs brutes au 31/12/2015	2 187	784	149	505	3 605
Dépréciation	-	(1)	-	-	(1)
Reprise	-	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	-	(47)	-	63	16
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	-	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes au 31/12/2015	2 187	736	135	383	3 422

ND

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Les stocks et en cours au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Consommables	Outillage magasins	Équipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	2 187	764	148	506	3 605
Dépréciations cumulées à l'ouverture	0	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes au 31/12/2015	2 187	716	135	384	3 422
Variation nette de la période	(208)	(59)	8	51	(208)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	9	102	(6)	2	107
Valeurs brutes au 31/12/2016	1 988	807	150	539	3 505
Dépréciation	-	-	-	-	-
Reprise	-	2	-	-	2
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	0	(11)	-	-	(11)
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	0	(57)	(13)	(122)	(192)
Valeurs nettes à la clôture	1 988	750	138	417	3 312

Note 9. Créances clients et autres actifs courants

Les créances clients ont les caractéristiques suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Créances clients - brut	7 522	7 608	7 015
Clients Factor	-	15	-
Factures à établir	298	137	-
Dépréciations sur créances clients	(2 432)	(2 775)	(2 859)
Créances clients nettes	5 387	4 985	4 156

Les autres actifs courants et les créances d'impôts courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Autres créances d'exploitation	226	279	342
Créances sociales	138	97	128
Autres créances diverses	575	246	1 608
Charges constatées d'avance	1 834	1 499	1 260
Créances fiscales	3 180	2 266	1 977
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	5 953	4 387	5 315

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 10. Trésorerie

La trésorerie au 31 décembre 2016 se compose ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Placements et équivalents de trésorerie	72	86	65
Disponibilités	7 273	7 440	12 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 345	7 526	12 614

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social était réparti de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Capital social
Nombre d'actions à l'ouverture	624 597
Nombre d'actions en circulation à la clôture	624 597

Note 12. Passifs financiers

Les passifs financiers sont présentés ci-dessous :

Les variations de juste valeur sont liées aux retraitements des frais d'émission des emprunts conformément à IFRS 9.

Le 23 décembre 2015, les deux tranches de dette senior ont été remboursées pour 500 KEUR chacune conformément aux contrats de financement.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Entrée de périphérie	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2015
Emprunts obligataires	9 796	158	-	(659)	63	728	481	10 567
Emprunts auprès établis. de crédit	576	-	345	(106)	-	(437)	(16)	361
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	1 270	-	1 320	(726)	-	6	16	1 886
Emprunt Senior- Tranche A	9 404	-	-	(992)	56	597	484	9 549
Emprunt Senior- Tranche B	8 935	-	-	(501)	513	117	-	9 064
Autres emprunts et dettes assimilées	1 160	16	1	(876)	-	-	85	387
ICNE - OCA	40	-	791	-	-	(715)	0	116
ICNE - Senior A	20	-	614	-	-	(610)	-	24
ICNE - Senior B	9	-	117	(3)	-	(118)	1	6
ICNE - Autres dettes	191	-	52	(4)	-	-	0	239
Concours bancaires	239	2	-	(75)	-	-	27	193
Total des passifs financiers	51 630	976	3 720	(2 049)	(62)	(622)	1 029	54 596

Les passifs financiers au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

11

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le 23 décembre 2016, les deux tranches de dette senior ont été remboursées pour 500 KEUR chacune conformément aux contrats de financement.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Entrée de périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2016
Emprunts obligataires	10 567	-	-	(424)	85	964	48	11 240
Emprunts auprès établis. de crédit	361	-	367	(233)	-	72	(6)	560
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	1 886	-	1 533	(776)	-	-	8	2 651
Emprunt Senior- Tranche A	9 549	-	-	(536)	62	597	39	9 711
Emprunt Senior- Tranche B	9 064	-	-	(500)	523	114	-	9 201
Autres emprunts et dettes assimilées	387	-	-	(12)	-	(349)	(3)	23
ICNE - OCA	116	-	1 173	(332)	-	(927)	(0)	30
ICNE - Senior A	24	-	848	(209)	-	(638)	-	25
ICNE - Senior B	6	-	114	-	-	(110)	0	10
ICNE - Autres dettes	239	-	-	(238)	-	-	-	1
Concours bancaires	193	-	-	831	-	-	(1)	1 023
Total des passifs financiers	32 396		1 035	(2 429)	670	(233)	36	34 476

L'échéancier des décaissements futurs des emprunts est détaillé ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	11 240	-	11 240
Emprunts auprès établis. de crédit	248	307	5	560
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	879	1 761	11	2 651
Emprunt Senior- Tranche A	499	9 212	-	9 711
Emprunt Senior- Tranche B	500	8 701	-	9 201
Autres emprunts et dettes assimilées	12	11	-	23
ICNE - OCA	30	-	-	30
ICNE - Senior A	25	-	-	25
ICNE - Senior B	10	-	-	10
ICNE - Autres dettes	1	-	-	1
Concours bancaires (dettes)	1 023	-	-	1 023
Total	3 725	31 262	15	34 476

L'ensemble des financements est à taux fixe.

A fin 2016, les covenants bancaires basés sur l'EBITDA consolidé et la trésorerie en fin d'exercice sont respectés.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 13. Provisions

Les provisions ci-dessous sont ventilées par natures et par échéances (à moins d'un an et à plus d'un an)

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2015
Provisions pour litiges	133	851	(47)	1 1158	2 052
Autres provisions pour risques	2 552	75	(1)	(2 013)	613
Provision pour pensions et retraites	2 098	935	(620)	1 041	3 454
Autres provisions pour charges	1 297	124	(5)	(642)	774
Total	6 080	1 985	(773)	(2 99)	6 893
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 711</i>	<i>88</i>	<i>(45)</i>	<i>(518)</i>	<i>1 136</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>4 369</i>	<i>1 897</i>	<i>(628)</i>	<i>119</i>	<i>5 757</i>

Au 31/12/2015, les provisions pour litiges et autres risquent sont liées principalement à des litiges civils au Brésil (1 904 KEUR), en France (263 KEUR) et en Espagne (95 KEUR) et de la provision pour dépollution du site de Jussy (277 KEUR).

Les autres provisions pour charges sont liées principalement à des passifs sociaux au Brésil (523 KEUR)

Au 31/12/2016 Les autres provisions pour risques et autres provisions pour charges sont constituées principalement de :

1. 279 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
2. Litiges civils : 2 252 K€ au Brésil et 175K€ en France, 95 K€ Espagne

Les autres provisions pour charges représentent des anticipations de charges futures constatées principalement au Brésil et au Portugal.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2016
Provisions pour litiges	2 052	331	(495)	384	2 271
Autres provisions pour risques	613	-	(203)	2	412
Provision pour pensions et retraites	3 454	796	(560)	347	4 037
Autres provisions pour charges	774	499	(208)	201	1 267
Total	6 893	1 626	(1 466)	934	7 987
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 136</i>	<i>486</i>	<i>(208)</i>	<i>109</i>	<i>1 522</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>5 757</i>	<i>1 140</i>	<i>(1 258)</i>	<i>825</i>	<i>6 465</i>

La filiale Brésilienne 5àsec Franchising est engagée dans un procès concernant l'application de l'impôt ISS sur les royalties perçus de ses franchisés. Cette procédure judiciaire concerne l'ensemble du secteur de la franchise dans l'état de Sao Paulo et doit être jugé par la cour suprême. Compte tenu de l'impossibilité d'estimer le risque de sortie de ressources lié à ce passif éventuel, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

Deux des filiales du groupe sont exposées à des risques d'ordre social. Des situations similaires se sont déjà dénouées dans le passé sans conséquence financière pour lesdites sociétés. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs courants

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	7 018	6 530	6 910
Clients - Avances et acomptes reçus	106	194	360
Dettes sociales - courant	5 499	5 279	5 623
Credit Cash	312	291	420
Autres dettes - courant	867	1 232	939
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	874	685	521
Dettes sur acquisition d'actifs - courant	-	1 000	1 000
Factures non parvenues	660	666	144
Clients - Avoirs et RRR	89	95	37
Dettes provisionnées Participation des salariés	-	-	55
Comptes courants groupe passifs - courant	(21)	(17)	(8)
Dettes d'impôts courants	5 324	5 041	8 184
Total Autres passifs courants	16 610	14 466	16 275

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Consommables	(2 166)	(1 948)	(1 423)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(3 837)	(4 172)	(3 980)
Locations et charges locatives	(10 997)	(11 223)	(11 068)
Personnel intérimaire	(80)	(224)	(231)
Dépense de Marketing	(1 313)	(1 413)	(2 124)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 330)	(1 275)	(1 803)
Autres charges externes	(6 590)	(7 426)	(5 903)
Total autres achats et charges externes	(26 313)	(27 681)	(26 532)

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2016 les charges de personnel se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Salaire et traitements	(32 692)	(33 820)	(32 014)
Charges sociales	(6 777)	(6 933)	(6 751)
Bonus	(1 038)	(1 061)	(533)
Participation des salariés	-	-	(130)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(400)	(538)	(532)
Total	(40 907)	(42 352)	(39 960)

MS

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le nombre d'employés au 31/12/2015 (en ETP) est de 1 129, il était de 1 224 au 31/12/2014.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	63	108	107
Agents de maîtrise et techniciens	92	45	47
Employés	896	875	968
Ouvriers	78	196	174
Personnel mis à la disposition de l'ent.	-	-	6
Total	1 129	1 224	1 202

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Autre produits d'exploitation courante	2 620	2 790	2 478
Production immobilisée	265	158	-
Subventions d'exploitation	190	-	-
Autres produits	144	795	530
Transferts de charges d'exploitation	172	94	10
Rep./dép. des créances (actif circulant)	410	151	362
Total autres produits courants	3 801	3 988	3 380
Autres charges	(107)	(286)	(366)
Pertes sur créances irrécouvrables	(90)	(51)	(146)
Litiges magasins	(394)	(433)	(386)
Dot./dép. des actifs circulants	(450)	(228)	(134)
Total autres charges courantes	(1 043)	(998)	(1 032)

Note 18. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Charges excep. s/ exercices antérieurs	-	250	-
Autres charges opérationnelles	(2 526)	(1 560)	(1 723)
Produits excep. s/ exercices antérieurs	-	23	10
Produit/charge nette sur cession d'immo. incorp.	(86)	(278)	984
Produit/charge nette sur cession d'immo. corp.	(215)	(275)	(420)
Produits de cession d'autres élém. actif	-	-	32
Autres produits opérationnels	871	163	105
Total	(1 957)	(1 577)	(1 012)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 19. Coût de l'endettement

Le coût de l'endettement financier net se compose ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Charges d'intérêts sur emprunt	(81)	(49)	(59)
Intérêts dettes A	(1 759)	(1 672)	(596)
Intérêts dettes B	(114)	(117)	(30)
Intérêts OC	(254)	(244)	(5 844)
Intérêts payés sur C/C	(27)	(51)	(45)
Autres intérêts	(763)	(686)	(390)
Coût de l'endettement financier brut	(2 998)	(2 819)	(6 964)

Note 20. Autres produits et charges financières

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	20	15	2
Intérêts reçus sur C/C	1	1	18
Gains de change	487	3 487	507
Gains de change - Non réalisés	1 020	-	-
Autres produits financiers	1 995	110	65 953
Rep./ provisions financières	-	-	345
Total autres produits financiers	3 523	3 613	66 825
Pertes de change	(431)	(3 295)	(687)
Autres charges financières	(56)	(31)	(1 051)
Charge d'actualisation	(670)	(633)	(237)
Total autres charges financières	(1 157)	(3 961)	(1 975)
Total	2 366	(348)	64 850

Les autres produits financiers en 2014 étaient composés principalement de :

1. 52 736 K€ liée aux augmentations de capital par incorporation de créance dont la juste valeur de la contrepartie a été évaluée comme nulle
2. 10 396 K€ de profit lié au rachat pour 1 € par 5àsec Group de la dette senior des filiales
3. 1 172 K€ d'abandon de créance accordé par les créanciers senior

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 21. Impôts

- Charge nette d'impôt

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Impôt exigible	(316)	(346)	(345)
Withholding tax - HQ	(55)	(73)	(258)
Autres impôts sans base d'imposition	(5)	(7)	-
Impôts différés	31	54	(137)
Total	(345)	(372)	(740)

- Impôts différés par natures

	31/12/2014	31/12/2015	Incidence résultat	Autres variations	31/12/2016
Différences temporaires	833	770	(20)	1	751
Déficits fiscaux reportables	-	19	(11)	-	8
Impôts différés sur retraitements	785	870	63	75	1 008
Dépréciation IDA	(1 187)	(877)	-	-	(877)
Impôt différé net	(61)	782	31	76	889
Impôts différés liés à la marque	2 280	2 360			2 360
Impôt différé net	2 280	2 360	0	0	2 360

- Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	1 659	(2 262)	58 984
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Impôts comptabilisés (A)	(345)	(372)	(740)
Résultat consolidé avant impôt	2 004	(1 890)	59 724
Taux d'impôt constaté	17,21%	19,68%	1,24%
Taux d'impôt de droit commun	33,33%	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt (B)	(668)	630	(19 906)
Ecart (B)-(A) à expliquer	323	(1 002)	19 166
Impact du différentiel de taux	(108)	115	(129)
Impact des différences permanentes	(152)	(4 013)	396
Régularisation exercices antérieurs	36	(16)	(10)
Impôts différés de l'exercice non reconnus	(260)	2 512	3 060
Imputation des déficits antérieurs	(58)	(52)	(19)
Retraitements sans impôts différés	244	168	(22 622)
Autres	(25)	284	158
Total	(345)	(372)	(740)

A

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 22. Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Argentine	2 841	3 396	1 488
France	29 115	29 272	30 197
Suisse	27 550	29 217	26 154
Espagne	5 081	4 829	4 844
Luxembourg	6 750	6 771	6 702
Portugal	3 945	3 754	3 747
Hongrie	1 024	1 000	1 040
Brésil	4 576	5 383	7 571
Reste de l'Europe	1 052	793	618
Reste du Monde	538	753	346
Total Chiffre d'Affaires	82 472	85 168	82 707

- Chiffre d'affaires réparti par type d'activités :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
B2C Revenues	62 900	65 011	61 452
B2B revenues	7 871	7 543	7 286
B2B2C revenues	59	57	65
Franchise	7 261	7 636	8 458
Logistique	4 360	4 886	5 446
Production vendue de services	-	35	-
Ventes de marchandises	21	-	-
Total Chiffre d'Affaires	82 472	85 168	82 707

Note 23. Informations relatives aux parties liées

- Identités des parties liées

Les conventions passées entre la Société 5àSec Group et ses sociétés affiliées sont une convention de gestion de trésorerie, une convention de prestation de services aux termes de laquelle la société fournit des prestations d'organisation administratives, financières et de direction générale et une convention d'intégration fiscale.

- Transaction avec les dirigeants

Le Management du Groupe détient 1,6% de 5àsec Group SAS, soit en direct (dirigeants) soit par l'intermédiaire de la société 5àsec Managers Company SAS (principaux managers)

- Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

- Relations avec d'autres parties liées :

Il n'y a pas eu en 2016 de transactions avec les autres parties liées.

Note 24. Engagements hors bilan

Le tableau des engagements hors bilan reçus et donnés :

<i>Engagements donnés (K euros)</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Avals et cautions (donnés)	349	327	255
Garantie sur contrat de prêt Senior	32 621	32 027	31 262
Total	32 970	32 354	31 517

<i>Engagements reçus (K euros)</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Garantie de passif reçue	0	0	333
Total	0	0	333

Note 25. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de leurs travaux au cours de l'exercice s'élève à 300K€

A

5àSec GROUP
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de 6 245,97 Euros
Siège social : 94, rue de la Victoire
75009 PARIS
R.C.S Paris 498 018 233

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016
ET SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Chers Associés,

Conformément à la loi et aux statuts, je rends compte de la situation et de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 Décembre 2016 et des perspectives d'avenir.

Les Commissaires aux Comptes vous donneront dans leur rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

Le tableau des résultats financiers est joint au présent rapport.

Présentation des Etats financiers

Il est à noter que ces états financiers couvrent la période du 01/01/2016 au 31/12/2016.
Je présenterai également les comptes consolidés du groupe.

SITUATION DE LA SOCIETE ET ACTIVITE DE L'EXERCICE
--

Notre société poursuit son activité de gestion de ses participations et d'assistance à ses filiales.

La société demeure par ailleurs tête de groupe de l'intégration fiscale mise en place pour l'ensemble des entités françaises du Groupe.

Votre société a pris les participations suivantes durant l'exercice :

- 20 % du capital de la sociétés 5àsec Latam portant ainsi sa participation à 100 %
- 60 % du capital de la société My5àdom par apport en numéraire de 120.000 € à la constitution
- 100 % du capital de la société IDF Pressing par apport en numéraire de 1.000 € à la constitution

La société compte cinq employés.

Compte tenu de la structure de nos activités, les postes de charges et de produits d'exploitation les plus importants sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 709 620 € contre 673.152 € au 31 décembre 2015 et correspond à la refacturation des frais de fonctionnement de la société vers les entités du Groupe ainsi que de la mise à disposition de personnel
- Les autres achats et charges externes ressortent à - 712 764 € contre - 684.135 € au 31 décembre 2015, constitués principalement, de la refacturation des couts de la direction et du

D

département finance. Le solde étant constitué d'honoraires, frais d'agents, frais d'actes et assurances

- Les frais de personnel, ainsi que les charges et taxes afférentes, s'élèvent à 363 014 € contre 294.803 € au 31 décembre 2015,
- Les impôts et taxes s'élèvent à 37 006 € contre 27.392 € au 31 décembre 2015.
- Les autres charges d'exploitation représentent 26.814 € contre 14.554 € au 31 décembre 2015.
- Les dotations aux amortissements s'élèvent à- 151 034 € contre 568 € au 31 décembre 2015

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'élève ainsi à la somme de – 507 700 € contre – 348.299 € au 31 décembre 2015.

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 1.081.470 € contre 14.279.821 € au 31 décembre 2015, constitué de produits financiers sur participation pour 1 663 760 €, des intérêts payables ou capitalisés liés au montage financier du Groupe pour 619 414 €, d'abandon de créance pour 63 920 €, ainsi que des refacturations d'intérêts pour 101 704 € vers les entités du Groupe, liées par une convention de trésorerie.

Le résultat exceptionnel s'établit à la somme de – 524.062 € au titre de l'exercice contre -175.527 € au 31 décembre 2015.

Dans le cadre du schéma d'intégration fiscale Groupe, la société constate un gain sur IS, correspondant à la quote-part en provenance de la filiale française, pour un montant de 168 035 €.

En conséquence, et après déduction de toutes charges, impôts et amortissements le résultat comptable de la société 5àSec Group enregistre un bénéfice de 217.743 € contre un bénéfice de 13.777.794 € au 31 décembre 2016.

La société n'a pas développé d'activité de Recherche et Développement pour l'année 2016.

Nous ne voyons pas d'autres éléments importants à vous communiquer au titre de l'exercice 2016.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE DU PRESENT RAPPORT

La société a signé un protocole de cession de la société 5àsec Centrale Europe pour la somme de 300 KEUR en date du 21 mars 2017, le transfert des droits interviendra dans les 90 jours de cette date sous réserve du paiement du prix par l'acquéreur.

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

La société, dans son rôle de holding du Groupe 5àsec, s'assurera de l'optimisation des ressources financières mises à sa disposition par l'optimisation du cash flow au sein du Groupe.

Les perspectives de la société sont liées aux résultats de ses filiales dont les plans d'affaires ont été revus dans le cadre de l'opération de restructuration/vente ayant eu lieu en décembre 2014. Les différentes mesures prévues pour renforcer nos activités existantes et les développer ainsi que les mesures de réduction des charges permettront d'entrevoir des perspectives meilleures.

AUTRES INFORMATIONS

1. Affectation du résultat – distribution de dividendes

Le bénéfice de l'exercice s'élevant à la somme de 217 743 €, nous vous proposons d'affecter ce bénéfice au compte de report à nouveau pour en porter le solde à 7 117 122 €,

La société n'a fait aucune distribution de dividendes sur les trois derniers exercices clos.

2. Réintégrations fiscales

Il n'a pas été opéré de réintégration dans notre résultat fiscal en application de l'article 39-4 du CGI.

3. Détention de capital par les salariés

Le pourcentage de détention du capital dans notre société par ses salariés est de 0.

- Actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées :
 - o dans le cadre de plan d'épargne d'entreprise Néant
 - o dans le cadre de fonds commun de placement d'entreprise Néant
- Actions incessibles détenues par le personnel de la société, dans le cadre de la participation aux résultats de l'entreprise Néant
- Acquisition par la société de ses propres actions en vue de leur attribution aux salariés, dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise Néant
- Opérations réalisées au titre d'options d'achat ou de souscriptions d'actions, réservées au personnel salarié et aux dirigeants de la société. Néant.

L'article L 225-129 - 6 al 2 du code de commerce, prévoit que lorsque le rapport de gestion fait apparaître que les actions détenues collectivement par les salariés représentent moins de 3% du capital, une résolution doit être proposée tous les trois ans tendant à procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise.

La dernière décision sur ce point a été prise lors de l'assemblée d'augmentation du capital du 19 décembre 2014.

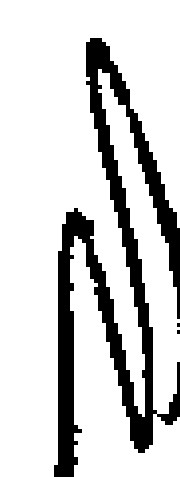
4. Prise de participation

La société a acquis :

- 20 % des titres de la société 5àsec Latam
- 60 % des titres de la société My5àdom pour la somme de 120 000 €
- 100 % des titres de la société IDF pressing pour la somme de 1.000 €

5. Jetons de présence

Nous vous proposons de fixer à 10.000 € ou au montant maximum fiscalement déductible, s'il est inférieur à la somme de 10.000 €, le montant des jetons de présence alloué au Conseil de Surveillance en 2017, à charge pour le conseil de répartir cette somme entre ses membres.



6. Récapitulatif des échéances fournisseurs de 5àSec Group

En application des articles L441-6-1 et D441-4 du Code de Commerce vous trouverez ci-après la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Exercice clos le 31.12.2016

Échéances	Dettes échues	Échéance 0 à 30 jours	Échéance 30 à 60 jours	Échéance au delà de 60 jours	Hors Échéance	Total dettes fournisseurs
Fournisseurs Hors Group	136 823	37 500	4 220	95 103		136 823
Fournisseurs France	985	985	-	-	-	985
Fournisseurs Group hors France	483 727	483 701	-	26	-	483 727
						-
TOTAL A PAYER	621 535	522 186	4 220	95 129	-	621 535
FNP Hors Group					173 865	173 865
FNP France					-	-
FNP Group hors France					-	-
Total FNP						173 865
TOTAL	621 535	522 186	4 220	95 129	-	795 400

Exercice clos le 31.12.2015

Échéances	Dettes échues	Échéance 0 à 30 jours	Échéance 30 à 60 jours	Échéance au delà de 60 jours	Hors Échéance	Total dettes fournisseurs
Fournisseurs Hors Group	147 978	73 781		74 198		147 978
Fournisseurs France	956	298	256	402		956
Fournisseurs Group hors France	474 308	474 282		26		474 308
TOTAL A PAYER	623 242	548 361	256	74 625	-	623 242
FNP Hors Group					127 116	127 116
FNP France					-	-
FNP Group hors France					-	-
Total FNP						127 116
TOTAL	623 242	548 361	256	74 625	-	750 359

M

COMPTES CONSOLIDES ET ACTIVITE DES FILIALES

Les comptes consolidés présentés ci-dessous couvrent la période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Le compte de résultat présente les éléments suivants :

- Le CA s'élève à 82.472 K€ contre 85 168 K€ en 2015 composé du CA réalisé par les magasins Corporate, par les activités Franchise et Logistique des filiales, ainsi qu'à certaines activités complémentaires (Activité Tapis en Suisse, 5àFil au Portugal par exemple),
- Des coûts d'exploitation de – 77.402 K€ (contre – 82.214 K€ en 2015) dont le poste majeur correspond aux coûts de personnel à hauteur de – 40.907K€ contre - 42 352 K€, en 2015, pour un effectif à la clôture de 1 129 ETP et 1 224 en 2014,
- Le Résultat opérationnel courant s'élève ainsi à 5 070 K€ (2 954 K€ en 2014), et l'EBITDA à 8 449 K€ pour 7 889 K€ en 2015, la progression s'explique principalement par les bonnes performances de nos filiales françaises et espagnoles.
- Le Résultat Opérationnel non courant s'élève ainsi à – 2.190K€ contre – 1.677 K€ en 2015.
- Le Résultat Financier sur l'année est de – 632 K€ en 2016 contre – 3.167 K€ en 2015 (essentiellement charges financiers constatés dans le cadre de la restructuration de la dette),
- Le résultat avant impôts est ainsi de de 2.247 K€ contre -1 890 K€ en 2014,
- Le résultat de l'exercice part du groupe se monte à 1 937 K€ pour – 1712 K€ en 2015, après un coût d'impôts de – 345 K€ et une part d'intérêts minoritaires de - 35 K€.

Au niveau bilan :

- La situation nette du Groupe est de 34 583 K€
- Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 7 345 K€
- Pour un total bilan de 102 878 K€

Le groupe n'a pas développé d'activité de Recherche et Développement pour l'année 2015.

Aucune filiale n'a utilisé d'instrument financier durant l'exercice.

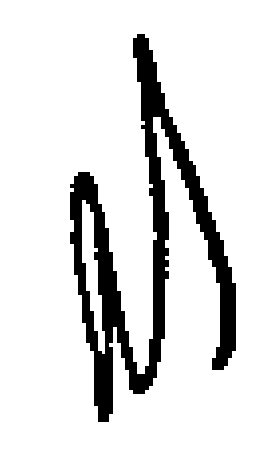
LES PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans le cadre de la restructuration – vente du groupe de 2014, les plans d'affaires des filiales avaient été revus pour la période 2014-2018. Les différentes mesures prévues pour renforcer nos activités existantes et les développer ainsi que les mesures de réduction des charges continueront de porter leurs fruits en 2017.

En France, Le retournement amorcé en 2016 devrait se poursuivre en 2017 grâce à la réorganisation de l'encadrement du réseau de magasins.

Après une année difficile en 2016, nos activités suisses devraient se redresser en 2017 grâce aux mesures prises pour contrer l'atonie de l'économie locale.

Dans les autres pays européens, nous prévoyons une poursuite des tendances positives observées en 2016 grâce à la bonne dynamique des environnements économiques et aux mesures de redressement mises en œuvre.



En Argentine, dans un contexte de forte inflation (de l'ordre de 30 %), nous prévoyons des résultats stables.

Notre filiale Brésilienne souffre toujours de la crise économique locale. L'année 2017 sera vraisemblablement une année de consolidation durant laquelle nous connaissons une stabilité du parc de franchisés.

Enfin, s'agissant de l'activité internationale, nous entrevoyons une poursuite de l'ouverture de nouvelles master franchises, signe de l'attractivité de la marque à travers le monde.

L'ensemble de ces éléments devraient donc permettre à l'entreprise d'entrevoir une amélioration de ses perspectives pour les années à venir, sous réserve, bien évidemment, d'une confirmation de l'évolution positive des principaux paramètres de l'environnement macro-économique.

AUTRES INFORMATIONS

Activités des filiales

Nos filiales et les sociétés contrôlées exercent les activités suivantes :

- Activité de holding : sociétés 5àSec Group, 5àSec Latam, 5àSec Participacoes
- Activité d'exploitation de magasins de traitement des textiles
- Activité de Master Franchise à l'international (DCI) en traitement des textiles et vente de matériel de pressing

L'activité de holding n'appelle pas de commentaire.

Faits marquant de l'exercice 2016

Le Groupe a poursuivi au cours de l'année sa stratégie de développement de son activité à l'international, via ses masters franchisés, et au renforcement de son activité en B2B et B2B2C.

Par ailleurs, la société a procédé à plusieurs prises de participation sur la France durant l'exercice :

- 20 % du capital de 5àsec Latam portant ainsi à 100 % sa participation dans les activités de l'Amérique du Sud,
- 60 % de la société My5àdom pour le lancement de l'activité de pressing à Domicile à Paris
- 100 % de la société IDF pressing
- Indirectement 49 % de la société Pressec pour l'exploitation de deux pressings à Lyon

Deux des participations ont été prises avec des partenaires, acteurs de la profession du pressing en France, à l'effet d'optimiser la gestion des entités, de renforcer les liens et de maximiser le savoir-faire de chacun.

En France, la réorganisation amorcée en 2015 a été poursuivie et a commencé à porter ses fruits.

Au Brésil, une nouvelle équipe de direction a été mise en place pour exécuter la stratégie décidée par le groupe.

Le Groupe a poursuivi au cours de l'année sa stratégie de développement de son activité à l'international, via ses masters franchisés, et au renforcement de son activité en B2B et B2B2C.

Faits marquant postérieurs à la clôture de l'exercice 2016

La société a signé un protocole de cession de la société 5àsec Centrale Europe pour la somme de 300 KEUR en date du 21 mars 2017, le transfert des droits interviendra dans les 90 jours de cette date sous réserve du paiement du prix par l'acquéreur.

Chiffre d'affaires par type d'activités :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
B2C Revenues	62 900	65 011	61 452
B2B revenues	7 871	7 543	7 286
B2B2C revenues	59	57	65
Franchise	7 261	7 636	8 458
Logistique	4 360	4 886	5 446
Production vendue de services	-	35	-
Ventes de marchandises	21	-	-
Total Chiffre d'Affaires	82 477	85 168	82 707

Chiffre d'affaires par zone géographique :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Argentine	2 841	3 396	1 488
France	29 115	29 272	30 197
Suisse	27 550	29 217	26 154
Espagne	5 081	4 829	4 844
Luxembourg	6 750	6 771	6 702
Portugal	3 945	3 754	3 747
Hongrie	1 024	1 000	1 040
Brésil	4 576	5 383	7 571
Reste de l'Europe	1 052	793	618
Reste du Monde	538	753	346
Total Chiffre d'Affaires	82 477	85 168	82 707

Mouvements de sociétés constatés sur l'exercice allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 :

▪ Acquisitions :

- 20 % du capital de 5àsec Latam par 5àsec Group,

▪ Création :

- 60 % de la société My5àdom par 5àsec Group
- 100 % de la société IdF pressing par 5àsec Group
- 49 % de la société Pressec pour l'exploitation de deux pressing à Lyon

▪ Fusion:

Néant

NA

Tableau d'informations sur les filiales avec notamment la situation nette, le CA, et le résultat net pour chacune des participations :

Société	Devise	% Ctrl	% Ctrl	Méthode (1)	Situ. nette avant	CA (K€)	Résultat (K€)
		31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	résultat (K€)	2016	2016
Sasec Group SAS	EUR	100	100	Société mère	26 179	710	218
Sasec Argentina SA	ARS	100	100	IG	0	0	0
8RB Argentina SA	ARS	75	75	IG	44	1 607	-60
Dilexia SA	ARS	83	83	IG	359	1 208	194
Sasec Participacoes	BRL	100	100	IG	-10 014	0	389
DRILAV	BRL	100	100	IG	-264	1 541	-158
Sasec Do Brazil Franch.	BRL	100	100	IG	-9 328	3 696	654
Sasec Latam	EUR	100	100	IG	-3 046	0	249
Losec	BRL	100	100	IG	-287	9	-107
Baechler Nettoyage	CHF	100	100	IG	0	0	0
Baechler Teinturiers	CHF	100	100	IG	2 443	30 348	-842
Sasec Espagne	EUR	100	100	IG	998	5 424	69
Sasec France	EUR	100	100	IG	2 383	5 918	137
G5BC	EUR	100	100	IG	-190	559	-202
MySadom	EUR	60	60	IG	200	0	-38
Sasec RIF	EUR	100	100	IG	12 650	26 344	226
DCI	CHF	100	100	IG	778	4 623	864
Sasec Hongrie	HUF	100	100	IG	76	1 029	103
Sasec Luxembourg	EUR	100	100	IG	7 907	6 499	207
Monplaisir	EUR	100	100	IG	235	1 639	31
Sasec Portugal	EUR	100	100	IG	2 039	4 022	154
Sasec Venezuela	VEF	10	10	NC (2)	N/D	N/D	N/D

(1) IG: Intégration globale

(2) NC : Non consolidé

CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous allons maintenant vous donner lecture des rapports de vos Commissaires aux Comptes et de leur rapport spécial sur les conventions.

Telles sont, chers Associés, les informations que je tenais à vous communiquer pour vous permettre de vous prononcer en pleine connaissance de cause sur le texte des décisions proposées.

Pour le Directoire
Le Président

RESULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES

Présenté en Euros

Nature des indications/ Périodes Durée de l'exercice	31/12/2016 12 mois	31/12/2015 12 mois	31/12/2014 12 mois	31/12/2013 12 mois	31/12/2012 12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	6 246	6 246	6 246	39 946 005	39 941 005
b) Nombre d'actions émises	624 597	624 597	624 597	39 946 005	39 941 005
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	709 620	673 152	725 001	791 477	944 632
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	201 442	9 650 307	-6 700 703	-6 240 866	13 432 120
c) Impôt sur les bénéfices	-168 035	21 799	238 681	88 335	294 625
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	369 477	9 628 508	-6 939 384	-6 329 201	13 726 745
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	217 743	13 777 794	-6 877 790	-71 920 224	10 326 613
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	0	0	0	0	0
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	0	0	0	0	0
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel					
a) Nombre de salariés	5	4	3	2	2
b) Montant de la masse salariale	363 014	294 803	226 682	215 000	237 233
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales...)					

5 à Sec GROUP

Société par Actions Simplifiée

94 rue de la Victoire
75009 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2016

Jean LEBIT
18, avenue du 8 mai 1945
95200 Sarcelles

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

5 à Sec GROUP

Société par Actions Simplifiée

94 rue de la Victoire
75009 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 5 à Sec Group, 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 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 du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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 les éléments suivants :

- Les paragraphes « f. immobilisations incorporelles et écart d'acquisitions » et « h. tests de valeur des actifs » de la note « 3. Principes comptables et modes d'évaluation » de l'annexe présentent l'approche retenue par la direction du groupe en matière de valorisation des écarts d'acquisitions. Comme précisé dans le paragraphe « q. utilisation d'estimations », cette approche implique l'utilisation d'hypothèses prises par la direction, qui sont susceptibles de varier de manière significative en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables retenus par votre société, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations, et du caractère suffisant et approprié de l'information figurant en annexe aux comptes consolidés ;
- La note « 13. Provisions » de l'annexe expose les procédures dans lesquelles certaines filiales du groupe au Brésil sont engagées, et pour lesquelles le risque de sortie de ressources sur les prochains exercices n'a pu être estimé de façon fiable à la date d'établissement des comptes consolidés. Dans le cadre de notre appréciations des principes retenus par votre société, nous nous sommes assurés du caractère approprié de l'information figurant dans l'annexe aux comptes consolidés ;

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.

5 à Sec Group

III. Vérification spécifique

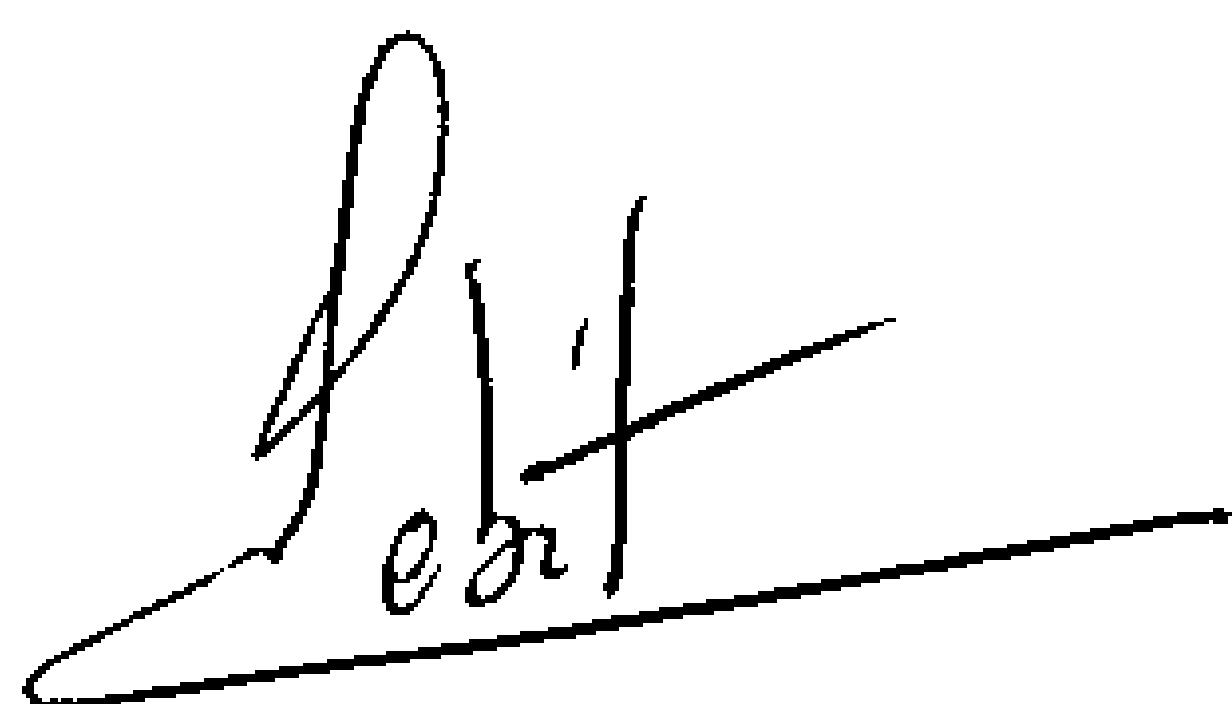
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Sarcelles et Neuilly-sur-Seine, le 13 avril 2017

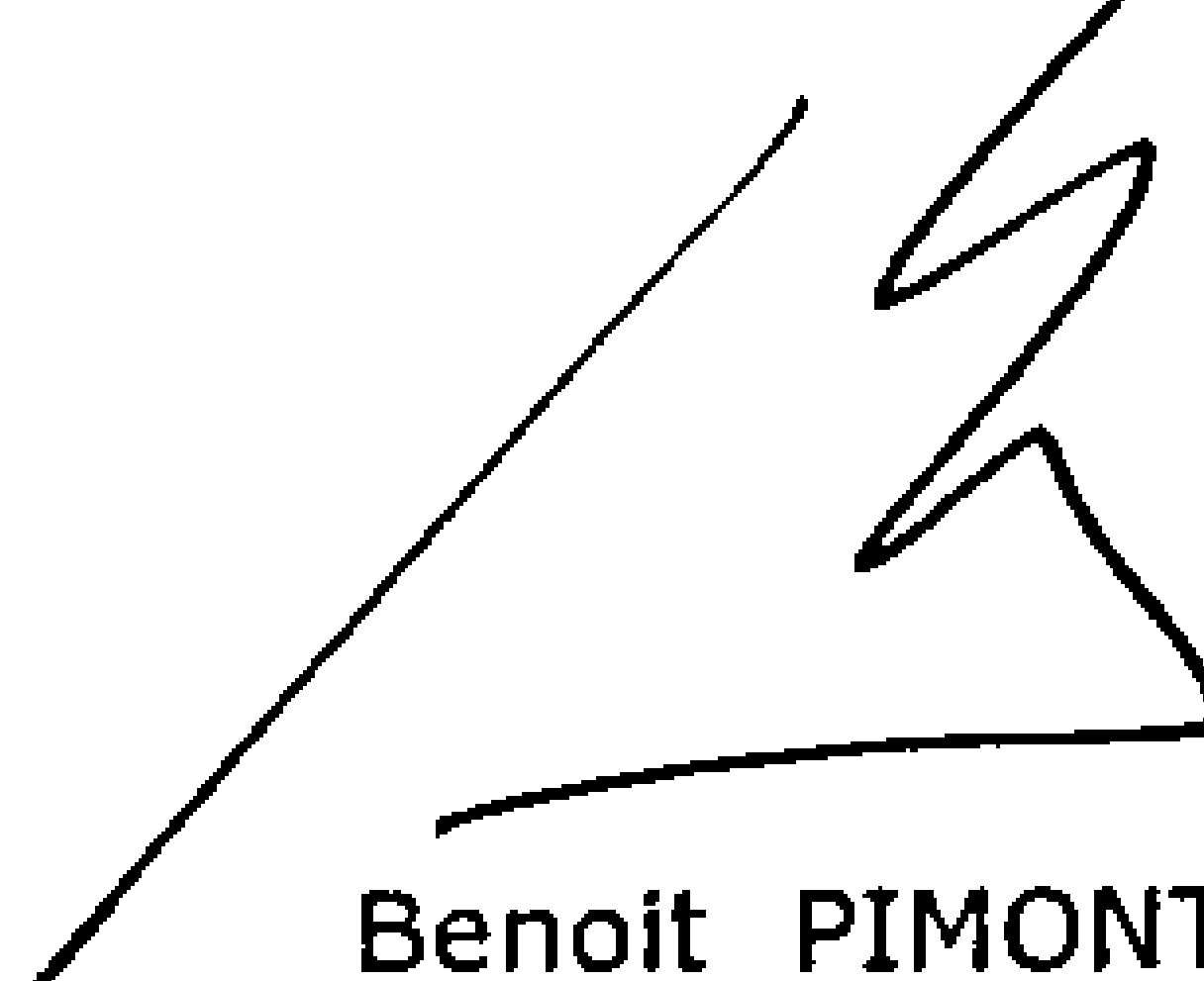
Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Jean Lebit

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lebit', written over a horizontal line.

Jean LEBIT

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pimont', written over a horizontal line.

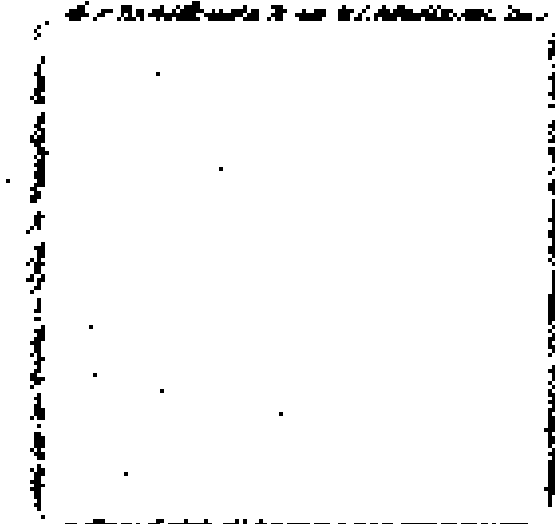
Benoît PIMONT

COMPTES CONSOLIDES

GROUPE 5àsec

Exercice clos le 31 décembre 2016

5àsec



TEXTILE EXPERT

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

1.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE -----	3
2.	COMPTE DE RESULTAT-----	4
3.	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES -----	5
4.	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE -----	6
5.	NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES -----	7
Note 1.	Informations générales -----	7
Note 2.	Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture-----	7
Note 3.	Principes comptables et méthodes d'évaluation -----	8
Note 4.	Périmètre de consolidation -----	18
Note 5.	Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles -----	20
Note 6.	Immobilisations corporelles-----	21
Note 7.	Autres actifs non courants-----	22
Note 8.	Stocks et en-cours -----	22
Note 9.	Créances clients et autres actifs courants -----	23
Note 10.	Trésorerie -----	24
Note 11.	Capital social -----	24
Note 12.	Passifs financiers -----	24
Note 13.	Provisions -----	26
Note 14.	Dettes fournisseurs et autres passifs courants -----	27
Note 15.	Autres achats et charges externes-----	27
Note 16.	Charges de personnel-----	27
Note 17.	Produits et charges courants -----	28
Note 18.	Autres produits et charges opérationnels -----	28
Note 19.	Coût de l'endettement-----	29
Note 20.	Autres produits et charges financières -----	29
Note 21.	Impôts -----	30
Note 22.	Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires -----	31
Note 23.	Informations relatives aux parties liées -----	31
Note 24.	Engagements hors bilan -----	32
Note 25.	Honoraires CAC -----	32

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	5	31 814	30 826	31 032
Immobilisations incorporelles	5	30 895	30 238	29 959
Immobilisations corporelles	6	14 781	14 306	12 799
Autres actifs non courants	7	1 947	1 599	1 510
Impôts différés	21	933	748	426
Total actifs non courants		80 369	77 717	75 726
Actifs courants				
Stocks	8	3 312	3 422	3 263
Créances Clients	9	5 387	4 985	4 156
Autres actifs courants	9	2 773	2 121	3 338
Créances d'impôts courants	9	3 180	2 266	1 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	7 345	7 526	12 614
Total actifs courants		21 998	20 320	25 348
TOTAL ACTIFS		102 367	98 037	101 074

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres				
Capital	11	6	6	6
Prime liée au capital		13 617	13 617	13 617
Réserves consolidées		18 964	23 756	(35 018)
Résultat		1 693	(1 712)	59 335
Capitaux propres - part du groupe		34 281	35 667	37 940
Intérêts minoritaires		28	(1 598)	(1 041)
Total capitaux propres		34 309	34 069	36 899
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	12	30 540	29 695	27 979
Avantages au personnel - part non courante	13	4 037	3 454	2 098
Provisions - part non courante	13	2 427	2 303	2 272
Impôts différés passifs	21	2 403	2 326	2 280
Autres passifs non courants		2 469	1 306	-
Total passifs non courants		41 876	39 084	34 629
Passifs courants				
Passifs financiers courants	12	3 936	2 698	3 660
Provisions - part courante	13	1 522	1 136	1 710
Dettes fournisseurs	14	7 013	6 584	6 901
Dettes d'impôts courants	14	5 324	5 041	8 184
Autres passifs courants	14	8 386	9 425	9 091
Total passifs courants		26 182	24 884	29 546
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		102 367	98 037	101 074

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	22	82 472	85 168	82 707
Achats consommés		(8 546)	(9 162)	(8 506)
Autres achats et charges externes	15	(26 313)	(27 681)	(26 532)
Charges de personnel	16	(40 907)	(42 352)	(39 960)
Impôts et taxes		(1 015)	(1 074)	(1 035)
Autres produits de l'activité courante	17	3 801	3 988	3 380
Autres charges de l'activité courante	17	(1 043)	(998)	(1 032)
EBITDA		8 449	7 889	9 022
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(3 857)	(4 935)	(6 174)
Résultat opérationnel courant		4 593	2 954	2 848
Autres produits et charges opérationnels	18	(1 957)	(1 677)	(1 012)
Résultat opérationnel		2 636	1 277	1 837
Coût de l'endettement financier net	19	(2 998)	(2 819)	(6 964)
Autres produits et charges financiers	20	2 366	(348)	64 850
Résultat avant impôt		2 004	(1 890)	59 724
Impôts courant et différés	21	(345)	(372)	(740)
Résultat net des activités poursuivies		1 659	(2 262)	58 984
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées		-	-	-
Résultat net		1 659	(2 262)	58 984
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(35)	(550)	(351)
Résultat net - Part du groupe		1 694	(1 712)	59 335

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net*	1 659	(2 262)	58 984
Ecart de conversion	(1 253)	169	(56)
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	(245)	(696)	(423)
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	161	(2 789)	58 504
*Dont Part du Groupe	1 694	1 712	59 335
Dont intérêts minoritaires	(35)	(550)	(351)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves sur actions (BSA)	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
31/12/2014	6	13 617	59 335	1 373	(36 391)	37 940	(1 041)	36 899
Résultat net de la période			(1 712)			(1 712)	(550)	(2 262)
Affectation résultat 2014			(59 335)		59 335	-		-
Ecart de conversion				169	-	169	197	367
Impact IA519					(696)	(696)		(696)
Autres mouvements					(35)	(35)	(204)	(239)
31/12/2015	6	13 617	(1 712)	1 542	22 213	35 667	(1 598)	34 069
Résultat net de la période			1 694			1 694	(35)	1 660
Affectation résultat 2015			1 712		(1 712)	(0)		(0)
Ecart de conversion				(1 253)		(1 253)	(1)	(1 254)
Augmentation de capital						-	80	80
Impact IA519					(245)	(245)		(245)
Autres mouvements					(1 581)	(1 581)	1 581	-
31/12/2016	6	13 617	1 694	289	18 675	34 281	28	34 309

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net total consolidé	1 659	(2 262)	58 984
Elim. des amortissements et provisions	3 487	5 013	5 600
Elim. des éléments non monétaires	(3 031)	(990)	(64 302)
Elim. des profits / pertes sur actualisation	670	633	(498)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	314	554	(564)
Elim. du coût de l'endettement financier net	2 998	2 819	6 964
Elim. de la charge (produit) d'impôt	345	372	740
Impôts payés	(329)	(806)	(1 299)
Variation du besoin en fonds de roulement	39	(2 856)	(2 606)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	6 151	2 477	3 019
Incidence des variations de périmètre	-	(611)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 274)	(5 366)	(3 794)
Acquisition d'actifs financiers	(233)	(99)	-
Variation des prêts et avances consentis	(309)	21	69
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	41	307	1 184
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(5 775)	(5 748)	(2 541)
Augmentation de capital	80	-	-
Emission d'emprunts	1 899	1 666	10 094
Remboursement d'emprunts	(2 015)	(2 670)	(4 429)
Intérêts financiers nets versés	(1 404)	(1 255)	(429)
Autres flux liés aux opérations de financement	795	2	445
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	(645)	(2 257)	5 681
Incidence de la variation des taux de change	89	439	29
VARIATION DE TRESORERIE	(181)	(5 088)	6 188
Trésorerie d'ouverture	7 526	12 614	6 426
Trésorerie de clôture	7 345	7 526	12 614
	(0)		

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Incidence de la variation des stocks et en cours	208	(201)	(325)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	(1 094)	(972)	(1 203)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	925	(1 683)	(1 078)
Variation du besoin en fonds de roulement	39	(2 856)	(2 606)

5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1. Informations générales

La société 5àSec Group SAS (« la société ») a été immatriculée le 15 mai 2007 et a commencé son activité le 24 juillet 2007. Cette société est domiciliée 94, rue de la Victoire 75009 PARIS. Cette société est la tête de consolidation.

L'objet de la société en tant qu'entité de tête du Groupe est de prendre des participations dans les différentes sociétés filiales et de mettre en place le financement de leur activité. Elle détient notamment le rôle d'interlocuteur principal des partenaires financiers. A ce titre, elle remplace l'ancienne société « tête » du Groupe, 5àSec BV, entité de droit néerlandais qui a été dissoute en date du 10 décembre 2007 et dont les actifs ont été transférés à la société.

Les comptes consolidés présentés sont établis en euro et constitue la devise de référence de la société.
Sauf indication contraire les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Le Groupe présente son reporting selon trois activités principales : les magasins « Corporate », la franchise et la logistique.
L'activité franchise regroupe à la fois les franchises locales et internationales.

Note 2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

Le groupe a poursuivi la stratégie initiée en 2015 :

- Restructuration du réseau français
- Développement du BtoB
- Diversification vers la conciergerie avec groombox

Les filiales françaises et espagnoles ont connu d'excellentes performances et les activités en Suisse et au Brésil ont pâti d'environnements économiques défavorables

Dans le cadre d'un accord avec un de ses actionnaires, 5ésec Group a acquis les intérêts minoritaires de 5àsec Latam portant ainsi sa participation à 100 %.

5àsec Group a signé un protocole de cession de la société 5àsec Centrale Europe pour la somme de 300 KEUR en date du 21 mars 2017, le transfert des droits interviendra dans les 90 jours de cette date sous réserve du paiement du prix par l'acquéreur.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

a. Déclaration de conformité

Conformément aux dispositions du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe 5àSec, au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne à cette date. Ces normes internationales comprennent les normes IAS (International Accounting Standards), IFRS (International Financial Reporting Standards), et les interprétations (SIC et IFRIC) applicables au 1^{er} janvier 2015.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes et amendements de normes IFRS adoptées par l'Union Européenne et entrant en vigueur de manière obligatoire en 2016, notamment :

- o Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception
- o Amendments to IFRS 11 Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations
- o Amendments to IAS 1 Disclosure Initiative
- o Amendments to IAS 16 and IAS 38 Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation
- o Amendments to IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements
- o Amendments to IFRSs Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle and 2010-2012 cycle
- o Amendements to IAS 19R Employee Benefits

Les comptes individuels des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont tous arrêtés selon les normes locales à la date du 31 décembre. Il est procédé à des retraitements d'homogénéisation afin de les rendre conformes aux normes IFRS.

b. Présentation des états financiers

Le groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courant et non courant.

- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée ou dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les 12 mois suivant la date de clôture sont classés en courant.
- Les actifs immobilisés sont classés en non courant, à l'exception des actifs financiers qui sont ventilés en courant et non courant.
- Les dettes financières devant être réglées dans les 12 mois après la date de clôture de l'exercice sont classées en courant. Inversement, la part des dettes financières dont l'échéance est supérieure à 12 mois est classée en passif non courant.
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

c. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est exercé lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à tirer avantage de ses activités.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé. Les méthodes comptables des filiales ont été alignées sur celles du Groupe.

Les participations concernent les sociétés dans lesquels le Groupe a de l'influence, mais pas de contrôle significatif sur les politiques opérationnelles ou financières.

Les états financiers consolidés présentent ces participations au bilan, pour leur valeur d'acquisition, pouvant éventuellement donner lieu à dépréciation selon les informations disponibles.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le choix des méthodes de consolidation répond à la définition de contrôle exprimée par les normes.

d. Conversion des états financiers des entités étrangères

Les entités en devise étrangère, sont converties en euros (monnaie de présentation des états financiers du Groupe) au taux de la parité ci-dessous pour 1 Euro.

	<i>Taux de clôture 2016</i>	<i>Taux Moyen 2016</i>	<i>Taux Moyen 2015</i>	<i>Taux clôture 2015</i>	<i>Taux Moyen 2014</i>	<i>Taux clôture 2014</i>
Peso argentin	16,69748	16,33591	10,25380	14,09500	10,27260	10,27260
Real brésilien	3,43050	3,85614	3,70040	4,31170	3,22070	3,22070
Franc suisse	1,07390	1,09016	1,06790	1,08350	1,20240	1,20240
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Forint	309,83000	311,43790	309,99000	315,98000	315,54000	315,54000

Les bilans des filiales exprimés en devises étrangères sont convertis en euros en utilisant le taux de change de clôture, alors que c'est le taux moyen qui est utilisé pour la conversion des comptes de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. Les gains ou pertes de change, réalisés ou latents, sont isolés de manière spécifique dans les fonds propres. Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de clôture. Les écarts en résultant sont enregistrés en compte de résultat.

Tout goodwill provenant de l'acquisition d'une entité étrangère et tout ajustement nécessaire sur la valeur des actifs et passifs liés à cette acquisition sont convertis en euro au taux de clôture.

e. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est principalement composé de :

1. Prestations de services, le chiffre d'affaires est alors reconnu lorsque le service est rendu au client,
2. Livraisons de biens, le chiffre d'affaires est alors reconnu lors du transfert de propriété du bien au client.

f. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition (goodwill) dégagé dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. L'estimation de la juste valeur de l'actif net acquis fait l'objet d'une révision si les informations complémentaires sont portées à la connaissance du Groupe dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

Les goodwill ne sont pas amortis. Conformément à IAS 36, ils sont évalués à la clôture à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, comme décrit en note "Test de valeur des actifs". En cas de diminution de valeur, la dépréciation est enregistrée en Dotations nettes aux amortissements et dépréciations.

Lorsque le coût d'un regroupement d'entreprises est inférieur à la part d'intérêt acquise dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables, un écart d'acquisition négatif (badwill) est comptabilisé directement en résultat de la période de

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

l'acquisition, en Dotations nettes aux amortissements et dépréciations. Une perte de valeur comptabilisée pour un *goodwill* ne peut pas être reprise lors d'une période ultérieure.

Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme un actif non monétaire identifiable et sans substance physique. Il peut être séparable ou issu d'un droit contractuel et légal. Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie non définie ne sont pas amortissables mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture conformément à IAS 36.

g. Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés à leur coût d'achat soumis à un amortissement le cas échéant

L'amortissement est comptabilisé dans le compte de résultat sur une base linéaire couvrant la durée de vie estimée de l'immobilisation. Les terrains ne sont pas amortis. Le Groupe préconise dans ses filiales l'utilisation de durée proches des durées de vie suivantes :

a) Constructions	30 ans
b) Agencements et aménagements	5-15 ans
c) Equipements / Mobilier magasins	5-15 ans
d) Installations tech, matériel & outillage	5 ans
e) Autres immobilisations corporelles	5 ans

h. Test de valeur des actifs

En application de la norme IAS 36, à chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs pouvant se traduire par la comptabilisation d'une dépréciation en complément des amortissements pratiqués.

Les écarts d'acquisition acquis lors de regroupements d'entreprises sont testés dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et, au moins, une fois par an afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, c'est-à-dire au montant qui serait recouvré par leur utilisation ou leur vente.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Une perte de valeur constatée sur un écart d'acquisition, ne peut être reprise en raison d'une augmentation de sa valeur recouvrable.

Pour ce test, les écarts d'acquisition sont regroupés avec d'autres actifs et passifs au sein d'une unité génératrice de trésorerie (UGT), ou groupe d'UGT. Les UGT sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La segmentation du Groupe en UGT a été établie sur la base des pays, chacune d'elles regroupant les entités juridiques qui y opèrent. En conséquence, les écarts d'acquisition ont systématiquement été affectés aux pays.

Détermination de la valeur recouvrable :

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable et en la comparaison de la valeur recouvrable de l'UGT à sa valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité. Dans le cas présent, la méthode la plus appropriée pour approcher la valeur recouvrable est basée sur les flux de trésorerie futurs. Ces derniers ont été estimés à partir du Business Plan 2017- 2021 établi par la direction du groupe. Les valeurs terminales ont été estimées sur la base des flux de trésorerie normatifs projetés en fin de période.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la valeur recouvrable sont les suivantes :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal
WACC	23.2 %	16.9 %	8.1 %	9.7 %	9.7 %	8.1 %	9.7 %	9.7 %	9.7 %
Taux de croissance à l'infini	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %

Analyse de sensibilité des tests de dépréciation :

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la valeur recouvrable aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

(en millions d'euros)	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	1,3	-1,1	-0,8	0,9
Espagne	0,1	-0,1	-0,1	0,1
Luxembourg	0,2	-0,2	-0,1	0,1
Portugal	0,2	-0,1	-0,1	0,1
Hongrie	0,0	0,0	0,0	0,0
Brésil	0,2	-0,2	-0,1	0,1
Argentine	0,0	0,0	0,0	0,0
Suisse	1,7	-1,5	-1,2	1,4
DCI	1,7	-1,5	-1,2	1,3

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité de la dépréciation aux variations du WACC et du taux de croissance à l'infini.

(en millions d'euros)	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	0,0	-0,2	0,0	0,0
Espagne	0,0	0,0	0,0	0,0
Luxembourg	0,0	0,0	0,0	0,0
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,0
Hongrie	0,0	0,0	0,0	0,0
Brésil	0,0	0,0	0,0	0,0
Argentine	0,0	0,0	0,0	0,0
Suisse	0,0	-0,4	-0,1	0,0
DCI	0,0	0,0	0,0	0,0

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2015 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	910	8 414	17 290	3 041	45 652	1 667	12 067	421	3 042	92 503
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(392)	(4 307)	(5 737)	(3 040)	(34 677)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(61 471)
Valeurs nettes au 31/12/2014	518	4 107	11 553	0	10 975	1 667	1 303	(12)	922	31 032
Acquisitions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(247)	(2 129)	1 392	-	-	-	-	-	-	(984)
Reclassement	-	-	-	-	(278)	-	-	-	153	(125)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	330	-	-	-	-	330
Valeurs brutes au 31/12/2015	663	6 285	18 682	3 041	45 704	1 667	12 067	420	3 195	91 724
Ecart de conversion	106	1 090	(14)	-	(609)	-	-	0	-	573
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autre variation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(286)	(3 217)	(5 751)	(3 040)	(35 286)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(60 898)
Valeurs nettes au 31/12/2015	377	3 068	12 932	0	10 418	1 667	1 303	(12)	1 074	30 826

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2016 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes	663	6 285	18 682	3 041	45 704	1 667	12 067	420	3 195	91 724
Dépréciations cumulées	(286)	(3 217)	(5 751)	(3 040)	(35 286)	-	(10 764)	(433)	(2 121)	(60 898)
Valeurs nettes au 31/12/2015	377	3 068	12 932	0	10 418	1 667	1 303	(12)	1 074	30 826
Acquisitions	-	-	-	-	331	-	-	0	-	331
Cessions	-	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)
Ecart de conversion	(103)	1 614	126	-	-	-	-	6	-	1 643
Reclassement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	560	7 899	18 808	3 041	45 950	1 667	12 067	426	3 195	93 613
Ecart de conversion	46	(826)	(4)	-	(61)	-	-	(2)	-	(848)
Dépréciations	-	-	-	-	(131)	-	-	-	-	(131)
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	85	-	-	-	-	85
Autre variation	-	-	(16)	-	9	-	-	-	-	(7)
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(240)	(4 043)	(5 771)	(3 041)	(35 384)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(61 799)
Valeurs nettes à la clôture	320	3 856	13 037	0	10 566	1 667	1 303	(9)	1 074	31 814

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

i. Contrats de location

Les crédits-baux pour les lesquels le Groupe assume les risques et bénéfices de la propriété sont classifiés comme des crédits-baux financiers. Ces contrats de location-financement doivent, au début de la période de location, être comptabilisés à l'actif et au passif de leur bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location est le taux d'intérêt implicite du contrat de location si celui-ci peut être déterminé, sinon le taux d'emprunt marginal du preneur doit être utilisé. Les coûts directs initiaux encourus par le preneur sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

Les paiements minimaux au titre de la location doivent être ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette.

Pour chaque période comptable, un contrat de location-financement donne lieu à une charge d'amortissement de l'actif amortissable et à une charge financière. La méthode d'amortissement des actifs loués doit être cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède l'entité, et la dotation aux amortissements doit être calculée selon le même plan d'amortissement que les immobilisations.

A la fin de la plupart des contrats de crédit-bail, le Groupe bénéficie d'une option d'achat à une valeur résiduelle contractuelle.

j. Stocks

Les stocks sont comptabilisés au minimum du coût d'achat et de la valeur nette réalisable. La valeur nette réalisable est le prix de vente estimé dans le cadre de transactions ordinaires, duquel sont retranchés les coûts estimés de distribution.

La valorisation des stocks est basée sur le principe du "First-In, First-Out" et intègre les frais d'acquisition et de transport de ces biens.

Les dépréciations de stocks sont calculées en appliquant, par famille de produits invendus, un taux de dépréciation fonction de l'écoulement des articles et leur dernière date de vente. Les taux de dépréciation sont revus périodiquement.

Le montant de la provision pour dépréciation des stocks au 31 décembre 2016 s'élève à -192 K€ contre -183 K€ en 2015

k. Impôts

L'impôt sur le résultat portant sur le profit ou la perte de la période comprend les impôts courants et différés. L'impôt sur le résultat est constaté dans le compte de résultat sauf dans la mesure où il concerne des éléments directement passés en fonds propres, auquel cas il est constaté en fonds propres.

L'impôt courant est l'impôt attendu sur le revenu imposable de l'exercice, utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture, ainsi que d'éventuels ajustements sur l'impôt dû au titre des exercices précédents.

Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales.

Les différences temporaires suivantes ne sont pas prises en compte dans ce calcul : Ecart d'évaluation non fiscalement déductible et différences liées à des investissements dans des filiales dans la mesure où elles ne seront probablement pas récupérables dans le futur.

Le montant des actifs et passifs d'impôts différés est basé sur la méthode attendue pour leur réalisation, en utilisant le taux d'imposition en vigueur ou principalement en vigueur à la date de clôture

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnu nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

l. Disponibilités

Les disponibilités regroupent les comptes bancaires et les dépôts.

m. Avantage du personnel

- *Participation des salariés*

Les avantages liés à une éventuelle participation des salariés sont comptabilisés en charges de la période dans le résultat d'exploitation.

- *Indemnités de départ à la retraite*

Ce point concerne principalement les filiales en France et en Suisse.

Concernant la France : L'obligation nette du Groupe en terme de départ à la retraite est calculée comme suit :

Une estimation est faite du montant futur acquis par les salariés pour leur activité sur la période et les périodes précédentes.

L'évaluation de l'engagement est basée sur un départ volontaire à la retraite à 62 ans avec une rotation du personnel sur la base du réel constaté, ainsi qu'une progression annuelle de 1% des salaires, avec un taux d'actualisation de 1.31 %.

La table de mortalité utilisée est celle fournie par l'Institut National des Etudes Démographiques.

L'impact dans les comptes consolidés des sociétés françaises pour une provision totale de 464 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	430 K€
Compte de résultat :	34 K€
Impôts différés actif :	155 K€

Concernant la Suisse : La première provision pour les risques liés aux indemnités de retraites a eu lieu lors de l'exercice 2012. Cette position a été prise après la requalification du système de retraite Suisse en tant que régime à prestations définies.

L'impact dans les comptes consolidés des sociétés Suisse pour une provision totale de 3 538 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	3 337 K€
Compte de résultat :	202 K€
Impôts différés actif :	793 K€

La méthode d'évaluation de l'obligation est la « méthode des unités de crédit projetées ». Selon cette méthode, les prestations dues selon le plan de prévoyance sont projetées dans le futur, attribuées au prorata des années de service, puis actualisées à la date de l'évaluation.

Sont évaluées les prestations de la Fondation prévues en cas de retraite, d'invalidité, de décès et de sortie. Sont également intégrées dans l'évaluation les prestations minimales prévues par la loi. Selon IAS19, toute obligation implicite découlant du plan de prestations dont le financement doit effectivement être assumé par la Société doit également être évaluée.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

A ce sujet :

- Il n'existe aucune obligation implicite d'adapter les rentes en cours.
- Il a été tenu compte d'une obligation implicite de créditer des intérêts futurs sur les obligations à un certain taux.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Taux d'actualisation	0,62%	0,82%	0,9%
Taux d'augmentation des salaires	0,8%	0,8%	1,00%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2015G	LPP2010G	LPP2010G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,25%	1,75%
Proportion des versements en capital	40,00%	40,00%	40,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2015	LPP2010	LPP2010
Proportion d'invalidité	LPP2015	LPP2010	LPP2010

n. Capital

Dividendes :

Les dividendes sont reconnus comme une dette dès l'affectation du résultat des sociétés distributrices.

o. Emprunts porteurs d'intérêts

Les emprunts porteurs d'intérêts sont reconnus à leur valeur nominale.

Les intérêts payés (Cash) ou capitalisés (PIK) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.

Le capital emprunté de chaque ligne de financement sera amorti selon un schéma spécifique (durée, fréquence, annuités) conformément au contrat renégocié le 15 février 2013, et régulièrement validé avec le partenaire bancaire.

Les frais d'émission d'emprunts directement attribuables lors de l'émission d'un passif financier sont déduits de la juste valeur initiale du passif concerné puis étalés sur la durée de vie selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

p. Provision

Une provision est constatée dans le bilan lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite résultant d'un événement passé, et s'il est probable que cette obligation résultera en une charge. Si l'impact est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus avec un taux d'actualisation (avant impôt) reflétant les estimations du marché sur le coût de l'argent et, lorsque nécessaire, les risques spécifiques à cette obligation.

q. Utilisation d'estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

La Direction du Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que sur celle de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Des changements de faits et circonstances économiques et financières peuvent amener le Groupe à revoir ses estimations.

Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis sur la base de paramètres financiers et de marchés disponibles à la date de clôture. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels, la valeur est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent :

- la valorisation des Goodwill ,
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité,
- les actifs d'impôts différés
- la valorisation des engagements de retraite

Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.

Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées

r. Gestion des risques et instruments financiers

Dans le cadre de ses activités usuelles, le Groupe est exposé aux risques de crédit, de change et de taux.

1. Risque de crédit

Le management a une politique en place permettant d'estimer le risque de crédit. Des évaluations de risque sont faites sur les demandes de crédit dépassant le plafond fixé.

A la date de clôture, aucune concentration significative de risque n'a été identifiée. Le niveau de risque maximal est constitué de la valeur nette de chaque créance du bilan.

2. Risque de taux

Le groupe n'utilise pas d'instruments dérivés pour la couverture de la variation des taux de change et d'intérêts.

3. Risque de change

Le Groupe subit un risque de change dans le cadre des ventes, achats et emprunts, dont certains sont libellés en devises étrangères. Les devises présentant le risque le plus significatif, du fait des montants en jeu, sont le franc suisse, le peso argentin et le real brésilien.

Le Groupe a comme politique de ne pas couvrir le risque de change sur les créances, dettes et emprunts libellés dans des monnaies étrangères. A la date de clôture de l'exercice, le Groupe a une exposition limitée sur le peso argentin et le real brésilien.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

L'exposition au risque de change par principale devise est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	CHF	BRL	ARS	HUF	Total
Actif circulant	7 412	75	35	-	7 523
Passif circulant	4 082	5 042	143	-	9 267

s. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Malgré la vente prévue de la filiale 5àsec Centre Europe, la norme IFRS 5 n'as pas été appliquée compte tenu de la faible matérialité de la filiale :

- Actifs nets de 1.6 MEUR
- Chiffre d'affaires de 1.0 MEUR
- Résultat net de 0.1 MEUR

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 4. Périmètre de consolidation

• Au 31 décembre 2015

Société	Pays	Devise	% Intérêt 31/12/2015	% Contrôle 31/12/2015	Méthode (1) et (2) 31/12/2015	% Intérêt 31/12/2014	% Contrôle 31/12/2014	Méthode (1) et (2) 31/12/2014
Sasec Group SAS	Argentine	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
Sasec Argentina SA	Argentine	ARS	79	100	IG	60	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	78	98	IG	78	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	80	100	IG	80	100	IG
Sasec Participacoes	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
ORILAV	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Sasec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Losec	Brésil	BRL	80	100	IG	80	100	IG
Baechler Nettoyage	Suisse	CHF	-	-	NI	-	-	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	90	90	IG	90	90	NI
Sasec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Latam	France	EUR	80	80	IG	80	80	IG
Sasec Hongrie	Hongrie	HUF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Portugal	Portugal	EUR	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

- Variation de périmètre

Au cours de l'exercice 2015, le groupe 5aSec a acquis la société GSBC provoquant son entrée dans le périmètre de consolidation.
La société Baechler Nettoyage a fusionné avec la société Baechler Teinturiers

• Au 31 décembre 2016

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Société	Pays	Devise	Méthode (1) et (2)			% Intérêt 31/12/2015	% Contrôle 31/12/2015	Méthode (1) et (2) 31/12/2015
			% Intérêt 31/12/2016	% Contrôle 31/12/2016	(2) 31/12/2016			
Sasec Group SAS	Argentine	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
Sasec Argentina SA	Argentine	ARS	99	100	IG	79	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	98	98	IG	78	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	99	100	IG	80	100	IG
Sasec Participacoes	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
DRILAV	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Sasec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Losec	Brésil	BRL	100	100	IG	80	100	IG
Baechler Nettoyage	Suisse	CHF	-	-	NI	-	-	NI
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
MySàdom	France	EUR	60	60	IG	-	-	NI
Sasec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
G58C	France	EUR	90	90	IG	90	90	IG
Sasec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Latam	France	EUR	100	100	IG	80	80	IG
Sasec Hongrie	Hongrie	HUF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Portugal	Portugal	EUR	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	92 503	480	4 051	29 183	1 078	393	127 689
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(61 471)	(477)	(2 936)	(469)	(1 064)	(281)	(66 698)
Valeurs nettes au 31/12/2014	31 032	3	1 115	28 714	14	112	60 990
Acquisitions	-	21	394	-	17	14	446
Cessions	-	-	(32)	-	-	-	(32)
Ecart de conversion	(984)	-	300	61	(0)	20	(603)
Reclassement	(125)	30	203	-	-	(30)	78
Entrée de périmètre	330	-	9	18	22	-	378
Valeurs brutes au 31/12/2015	91 724	531	4 924	29 262	1 117	397	127 956
Amortissements nets	-	(1)	(393)	(19)	(24)	(17)	(454)
Reprise sur cession	-	-	26	-	6	-	32
Reclassement	-	-	1	-	-	-	1
Ecart de conversion	573	-	(264)	(51)	0	(14)	244
Entrée de périmètre	-	-	(8)	(4)	(5)	-	(17)
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(60 897)	(478)	(3 575)	(543)	(1 086)	(311)	(66 892)
Valeurs nettes au 31/12/2015	30 826	53	1 351	28 719	30	85	61 064
Dont immobilisation en crédit-boil	-	-	1	-	-	-	1

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2016 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	91 724	531	4 924	29 262	1 117	397	127 956
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(60 897)	(478)	(3 575)	(543)	(1 086)	(311)	(66 892)
Valeurs nettes au 31/12/2015	30 826	53	1 351	28 719	30	85	61 064
Acquisitions	331	2	942	-	13	184	1 472
Cessions	(85)	-	(204)	-	(2)	-	(291)
Ecart de conversion	1 643	-	76	7	1	1	1 727
Reclassement	-	(407)	(2)	-	(264)	-	(674)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	93 613	126	5 736	29 269	865	582	130 190
Amortissements nets	(131)	(10)	(368)	(20)	(171)	(15)	(715)
Reprise sur cession	-	-	194	-	8	-	202
Reprise d'exploitation	85	-	-	-	-	-	85
Reclassement	(7)	408	(127)	-	472	-	747
Ecart de conversion	(848)	-	(53)	(5)	(1)	(2)	(909)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(61 799)	(80)	(3 929)	(568)	(778)	(328)	(67 483)
Valeurs nettes à la clôture	31 814	46	1 806	28 701	88	254	62 709
Dont immobilisation en crédit-boil	-	-	0	-	-	-	0

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobiliier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	857	30 490	17 646	5 725	2 883	374	57 974
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(293)	(25 084)	(12 914)	(4 545)	(2 273)	(70)	(45 175)
Valeurs nettes au 31/12/2014	565	5 406	4 732	1 179	610	304	12 799
Acquisitions	88	1 406	1 009	1 572	498	196	4 767
Cessions	(16)	(761)	(552)	(885)	(250)	-	(2 464)
Reclassement	33	30	(33)	3	(14)	(226)	(206)
Ecart de conversion	(1)	1 731	897	(3)	87	(14)	2 697
Entrée de périmètre	-	1	-	51	8	-	60
Valeurs brutes au 31/12/2015	961	32 897	18 966	6 462	3 212	330	62 827
Amortissements nets	(41)	(1 379)	(1 076)	(318)	(309)	(27)	(3 151)
Reprise sur cession	3	649	824	196	210	-	1 882
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	9	(13)	-	2	-	(2)
Ecart de conversion	0	(1 382)	(623)	2	(89)	26	(2 066)
Entrée de périmètre	-	(0)	-	(7)	(3)	-	(10)
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	(330)	(27 187)	(13 803)	(4 672)	(2 461)	(71)	(48 522)
Valeurs nettes au 31/12/2015	631	5 710	5 164	1 790	751	259	14 306
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	724	448	390	-	1 562

Les immobilisations corporelles au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Constructions	Agencements et aménagements	Equipements Mobiliier magasins	Installations tech, matériel & outillage	Autres immobilisations corporelles	Immo. corporelles en cours	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	961	32 897	18 966	6 462	3 212	330	62 827
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(330)	(27 187)	(13 803)	(4 672)	(2 461)	(71)	(48 522)
Valeurs nettes au 31/12/2015	631	5 710	5 164	1 790	751	259	14 306
Acquisitions	35	1 139	769	1 176	631	52	3 803
Cessions	(3)	(1 343)	(784)	(634)	(223)	-	(2 987)
Reclassement	-	(2 133)	(767)	-	(101)	(79)	(3 079)
Ecart de conversion	3	195	120	24	30	(17)	355
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes au 31/12/2016	996	30 755	18 304	7 028	3 549	286	60 918
Amortissements nets	(45)	(1 065)	(982)	(685)	(333)	(18)	(3 129)
Reprise sur cession	0	1 245	708	550	217	-	2 721
Reprise d'exploitation	-	13	-	-	-	-	13
Reclassement	-	2 126	759	4	108	-	2 996
Ecart de conversion	(1)	(123)	(68)	(15)	(20)	11	(216)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	(376)	(24 991)	(13 386)	(4 818)	(2 489)	(78)	(46 137)
Valeurs nettes à la clôture	620	5 764	4 918	2 210	1 060	208	14 781
Dont immobilisation en crédit-bail	-	-	720	836	585	-	2 142

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

(en milliers d'euros)	31/12/2016			31/12/2015	31/12/2014
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Titres de participation non consolidés	536	-	536	299	203
Prêts, cautionnements et autres créances	1 469	(57)	1 411	1 300	1 307
Total des autres actifs financiers non courants	2 005	(57)	1 947	1 599	1 510

Les titres de participation représentent des participations non significatives dans des entreprises et ne sont donc pas consolidés.

Note 8. Stocks et en-cours

Les stocks et en cours au 31/12/2015 se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 739	791	306	625	3 461
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	-	(13)	(185)	(198)
Valeurs nettes au 31/12/2014	1 739	791	293	440	3 263
Variation nette de la période	379	89	(151)	(117)	201
Entrée de périmètre	6	-	-	-	6
Autre Variation	63	(116)	(6)	(2)	(62)
Valeurs brutes au 31/12/2015	2 187	764	148	506	3 605
Dépréciation	-	(1)	-	-	(1)
Reprise	-	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	-	(47)	-	63	16
Dépréciations cumulées au 31/12/2015	-	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes au 31/12/2015	2 187	716	135	384	3 422

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Les stocks et en cours au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	2 187	764	148	506	3 605
Dépréciations cumulées à l'ouverture	0	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes au 31/12/2015	2 187	716	135	384	3 422
Variation nette de la période	(208)	(59)	8	51	(208)
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	9	102	(6)	2	107
Valeurs brutes au 31/12/2016	1 988	807	150	559	3 503
Dépréciation	-	-	-	-	-
Reprise	-	2	-	-	2
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-
Autre Variation	0	(11)	-	-	(11)
Dépréciations cumulées au 31/12/2016	0	(57)	(13)	(122)	(192)
Valeurs nettes à la clôture	1 988	750	138	437	3 312

Note 9. Créances clients et autres actifs courants

Les créances clients ont les caractéristiques suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Créances clients - brut	7 522	7 608	7 015
Clients Factor	-	15	-
Factures à établir	298	137	-
Dépréciations sur créances clients	(2 432)	(2 775)	(2 859)
Créances clients nettes	5 387	4 985	4 156

Les autres actifs courants et les créances d'impôts courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Autres créances d'exploitation	226	279	342
Créances sociales	138	97	128
Autres créances diverses	575	246	1 608
Charges constatées d'avance	1 834	1 499	1 260
Créances fiscales	3 180	2 266	1 977
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	5 953	4 387	5 315

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 10. Trésorerie

La trésorerie au 31 décembre 2016 se compose ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Placements et équivalents de trésorerie	72	86	65
Disponibilités	7 273	7 440	12 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 345	7 526	12 614

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social était réparti de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Capital social
Nombre d'actions à l'ouverture	624 597
Nombre d'actions en circulation à la clôture	624 597

Note 12. Passifs financiers

Les passifs financiers sont présentés ci-dessous :

Les variations de juste valeur sont liées aux retraitements des frais d'émission des emprunts conformément à IFRS 9.

Le 23 décembre 2015, les deux tranches de dette senior ont été remboursées pour 500 KEUR chacune conformément aux contrats de financement.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Entrée de périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2015
Emprunts obligataires	9 796	158	-	(659)	63	728	481	10 567
Emprunts auprès établiss. de crédit	576	-	345	(106)	-	(437)	(16)	361
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail	1 270	-	1 320	(726)	-	6	16	1 886
Emprunt Senior- Tranche A	9 404	-	-	(992)	56	597	484	9 549
Emprunt Senior- Tranche B	8 935	-	-	(501)	513	117	-	9 064
Autres emprunts et dettes assimilées	1 160	16	1	(876)	-	-	86	387
ICNE - OCA	40	-	791	-	-	(715)	0	116
ICNE - Senior A	20	-	614	-	-	(610)	-	24
ICNE - Senior B	9	-	117	(3)	-	(118)	1	6
ICNE - Autres dettes	191	-	52	(4)	-	-	0	239
Concours bancaires	239	2	-	(75)	-	-	27	193
Total des passifs financiers	31 639	176	3 240	(39421)	632	(432)	1 079	32 393

Les passifs financiers au 31/12/2016 se détaillent ainsi :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le 23 décembre 2016, les deux tranches de dette senior ont été remboursées pour 500 KEUR chacune conformément aux contrats de financement.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Entrée de périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2016
Emprunts obligataires	10 567	-	-	(424)	85	964	48	11 240
Emprunts auprès établis. de crédit	361	-	367	(233)	-	72	(6)	560
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	1 886	-	1 533	(776)	-	-	8	2 651
Emprunt Senior- Tranche A	9 549	-	-	(536)	62	597	39	9 711
Emprunt Senior- Tranche B	9 064	-	-	(500)	523	114	-	9 201
Autres emprunts et dettes assimilées	387	-	-	(12)	-	(349)	(3)	23
ICNE - OCA	116	-	1 173	(332)	-	(927)	(0)	30
ICNE - Senior A	24	-	848	(209)	-	(638)	-	25
ICNE - Senior B	6	-	114	-	-	(110)	0	10
ICNE - Autres dettes	239	-	-	(238)	-	-	-	1
Concours bancaires	193	-	-	831	-	-	(1)	1 023
Total des passifs financiers	32 393		4 035	(2 429)	(670)	(278)	86	34 476

L'échéancier des décaissements futurs des emprunts est détaillé ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	11 240	-	11 240
Emprunts auprès établis. de crédit	248	307	5	560
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	879	1 761	11	2 651
Emprunt Senior- Tranche A	499	9 212	-	9 711
Emprunt Senior- Tranche B	500	8 701	-	9 201
Autres emprunts et dettes assimilées	12	11	-	23
ICNE - OCA	30	-	-	30
ICNE - Senior A	25	-	-	25
ICNE - Senior B	10	-	-	10
ICNE - Autres dettes	1	-	-	1
Concours bancaires (dettes)	1 023	-	-	1 023
Total	3 228	31 232	15	34 476

L'ensemble des financements est à taux fixe.

A fin 2016, les covenants bancaires basés sur l'EBITDA consolidé et la trésorerie en fin d'exercice sont respectés.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 13. Provisions

Les provisions ci-dessous sont ventilées par natures et par échéances (à moins d'un an et à plus d'un an)

(en milliers d'euros)	31/12/2014	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2015
Provisions pour litiges	133	851	(47)	1 115	2 052
Autres provisions pour risques	2 552	75	(1)	(2 013)	613
Provision pour pensions et retraites	2 098	935	(620)	1 041	3 454
Autres provisions pour charges	1 297	124	(5)	(642)	774
Total	6 080	1 985	(673)	(499)	6 893
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 711</i>	<i>88</i>	<i>(45)</i>	<i>(618)</i>	<i>1 136</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>4 369</i>	<i>1 897</i>	<i>(628)</i>	<i>119</i>	<i>5 757</i>

Au 31/12/2015, les provisions pour litiges et autres risques sont liées principalement à des litiges civils au Brésil (1 904 KEUR), en France (263 KEUR) et en Espagne (95 KEUR) et de la provision pour dépollution du site de Jussy (277 KEUR).

Les autres provisions pour charges sont liées principalement à des passifs sociaux au Brésil (523 KEUR)

Au 31/12/2016 Les autres provisions pour risques et autres provisions pour charges sont constituées principalement de :

1. 279 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
2. Litiges civils : 2 252 K€ au Brésil et 175K€ en France, 95 K€ Espagne

Les autres provisions pour charges représentent des anticipations de charges futures constatées principalement au Brésil et au Portugal.

(en milliers d'euros)	31/12/2015	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2016
Provisions pour litiges	2 052	331	(495)	384	2 271
Autres provisions pour risques	613	-	(203)	2	412
Provision pour pensions et retraites	3 454	796	(560)	347	4 037
Autres provisions pour charges	774	499	(208)	201	1 267
Total	6 893	1 626	(1 466)	934	7 987
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 136</i>	<i>486</i>	<i>(208)</i>	<i>109</i>	<i>1 522</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>5 757</i>	<i>1 140</i>	<i>(1 258)</i>	<i>825</i>	<i>6 465</i>

La filiale Brésilienne 5àsec Franchising est engagée dans un procès concernant l'application de l'impôt ISS sur les royalties perçus de ses franchisés. Cette procédure judiciaire concerne l'ensemble du secteur de la franchise dans l'état de Sao Paulo et doit être jugé par la cour suprême. Compte tenu de l'impossibilité d'estimer le risque de sortie de ressources lié à ce passif éventuel, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

Deux des filiales du groupe sont exposées à des risques d'ordre social. Des situations similaires se sont déjà dénouées dans le passé sans conséquence financière pour lesdites sociétés. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs courants

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se détaillent ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	7 013	6 584	6 901
Clients - Avances et acomptes reçus	106	194	360
Dettes sociales - courant	5 499	5 279	5 623
Credit Cash	312	291	420
Autres dettes - courant	867	1 232	939
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	874	685	521
Dettes sur acquisition d'actifs - courant	-	1 000	1 000
Factures non parvenues	660	666	144
Clients - Avoirs et RRR	89	95	37
Dettes provisionnées Participation des salariés	-	-	55
Comptes courants groupe passifs - courant	(21)	(17)	(8)
Dettes d'impôts courants	5 324	5 041	8 184
Total Autres passifs courants	13 710	14 466	17 275

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Consommables	(2 166)	(1 948)	(1 423)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(3 837)	(4 172)	(3 980)
Locations et charges locatives	(10 997)	(11 223)	(11 068)
Personnel intérimaire	(80)	(224)	(231)
Dépense de Marketing	(1 313)	(1 413)	(2 124)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 330)	(1 275)	(1 803)
Autres charges externes	(6 590)	(7 426)	(5 903)
Total autres achats et charges externes	(26 313)	(27 681)	(26 532)

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2016 les charges de personnel se composent de :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Salaire et traitements	(32 692)	(33 820)	(32 014)
Charges sociales	(6 777)	(6 933)	(6 751)
Bonus	(1 038)	(1 061)	(533)
Participation des salariés	-	-	(130)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(400)	(538)	(532)
Total	(40 907)	(42 352)	(39 960)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Le nombre d'employés au 31/12/2015 (en ETP) est de 1 129, il était de 1 224 au 31/12/2014.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	63	108	107
Agents de maîtrise et techniciens	92	45	47
Employés	896	875	968
Ouvriers	78	196	174
Personnel mis à la disposition de l'ent.	-	-	6
Total	1 129	1 224	1 302

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Autre produits d'exploitation courante	2 620	2 790	2 478
Production immobilisée	265	158	-
Subventions d'exploitation	190	-	-
Autres produits	144	795	530
Transferts de charges d'exploitation	172	94	10
Rep./dép. des créances (actif circulant)	410	151	362
Total autres produits courants	3 801	3 988	3 380
Autres charges	(107)	(286)	(366)
Pertes sur créances irrécouvrables	(90)	(51)	(146)
Litiges magasins	(394)	(433)	(386)
Dot./dép. des actifs circulants	(450)	(228)	(134)
Total autres charges courantes	(1 043)	(998)	(1 032)

Note 18. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Charges excep. s/ exercices antérieurs	-	250	-
Autres charges opérationnelles	(2 526)	(1 560)	(1 723)
Produits excep. s/ exercices antérieurs	-	23	10
Produit/charge nette sur cession d'immo. incorp.	(86)	(278)	984
Produit/charge nette sur cession d'immo. corp.	(215)	(275)	(420)
Produits de cession d'autres élém. actif	-	-	32
Autres produits opérationnels	871	163	105
Total	(1 957)	(1 677)	(1 012)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 19. Coût de l'endettement

Le coût de l'endettement financier net se compose ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Charges d'intérêts sur emprunt	(81)	(49)	(59)
Intérêts dettes A	(1 759)	(1 672)	(596)
Intérêts dettes B	(114)	(117)	(30)
Intérêts OC	(254)	(244)	(5 844)
Intérêts payés sur C/C	(27)	(51)	(45)
Autres intérêts	(763)	(686)	(390)
Coût de l'endettement financier brut	(2 998)	(2 819)	(6 964)

Note 20. Autres produits et charges financières

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	20	15	2
Intérêts reçus sur C/C	1	1	18
Gains de change	487	3 487	507
Gains de change - Non réalisés	1 020	-	-
Autres produits financiers	1 995	110	65 953
Rep./ provisions financières	-	-	345
Total autres produits financiers	3 523	3 613	66 825
Pertes de change	(431)	(3 295)	(687)
Autres charges financières	(56)	(31)	(1 051)
Charge d'actualisation	(670)	(633)	(237)
Total autres charges financières	(1 157)	(3 961)	(1 975)
Total	2 366	(348)	64 850

Les autres produits financiers en 2014 étaient composés principalement de :

1. 52 736 K€ liée aux augmentations de capital par incorporation de créance dont la juste valeur de la contrepartie a été évaluée comme nulle
2. 10 396 K€ de profit lié au rachat pour 1 € par 5àsec Group de la dette senior des filiales
3. 1 172 K€ d'abandon de créance accordé par les créanciers senior

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 21. Impôts

- Charge nette d'impôt

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Impôt exigible	(316)	(346)	(345)
Withholding tax - HQ	(55)	(73)	(258)
Autres impôts sans base d'imposition	(5)	(7)	-
Impôts différés	31	54	(137)
Total	(345)	(372)	(740)

- Impôts différés par natures

	31/12/2014	31/12/2015	Incidence résultat	Autres variations	31/12/2016
Différences temporaires	833	770	(20)	1	751
Déficits fiscaux reportables	-	19	(11)	-	8
Impôts différés sur retraitements	785	870	63	75	1 008
Dépréciation IDA	(1 187)	(877)	-	-	(877)
Impôt différé net	431	782	31	76	889
Impôts différés liés à la marque	2 280	2 360			2 360
Impôt différé net	2 280	2 360	0	0	2 360

- Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	1 659	(2 262)	58 984
Dépréciation des écarts d'acquisition	-		
Impôts comptabilisés (A)	(345)	(372)	(740)
Résultat consolidé avant impôt	2 004	(1 890)	59 724
Taux d'impôt constaté	17,21%	19,68%	1,24%
Taux d'impôt de droit commun	33,33%	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt (B)	(668)	630	(19 906)
Ecart (B)-(A) à expliquer	323	(1 002)	19 166
Impact du différentiel de taux	(108)	115	(129)
Impact des différences permanentes	(152)	(4 013)	396
Régularisation exercices antérieurs	36	(16)	(10)
Impôts différés de l'exercice non reconnus	(260)	2 512	3 060
Imputation des déficits antérieurs	(58)	(52)	(19)
Retraitements sans impôts différés	244	168	(22 622)
Autres	(25)	284	158
Total	(323)	1 002	(19 166)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

Note 22. Information additionnelle sur la répartition du chiffre d'affaires

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Argentine	2 841	3 396	1 488
France	29 115	29 272	30 197
Suisse	27 550	29 217	26 154
Espagne	5 081	4 829	4 844
Luxembourg	6 750	6 771	6 702
Portugal	3 945	3 754	3 747
Hongrie	1 024	1 000	1 040
Brésil	4 576	5 383	7 571
Reste de l'Europe	1 052	793	618
Reste du Monde	538	753	346
Total Chiffre d'Affaires	82 472	85 168	82 707

- Chiffre d'affaires réparti par type d'activités :

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
B2C Revenues	62 900	65 011	61 452
B2B revenues	7 871	7 543	7 286
B2B2C revenues	59	57	65
Franchise	7 261	7 636	8 458
Logistique	4 360	4 886	5 446
Production vendue de services	-	35	-
Ventes de marchandises	21	-	-
Total Chiffre d'Affaires	82 472	85 168	82 707

Note 23. Informations relatives aux parties liées

- Identités des parties liées

Les conventions passées entre la Société 5àSec Group et ses sociétés affiliées sont une convention de gestion de trésorerie, une convention de prestation de services aux termes de laquelle la société fournit des prestations d'organisation administratives, financières et de direction générale et une convention d'intégration fiscale.

- Transaction avec les dirigeants

Le Management du Groupe détient 1,6% de 5àsec Group SAS, soit en direct (dirigeants) soit par l'intermédiaire de la société 5àsec Managers Company SAS (principaux managers)

- Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2016

- Relations avec d'autres parties liées :

Il n'y a pas eu en 2016 de transactions avec les autres parties liées.

Note 24. Engagements hors bilan

Le tableau des engagements hors bilan reçus et donnés :

<i>Engagements donnés (K euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Avals et cautions (donnés)	349	327	255
Garantie sur contrat de prêt Senior	32 621	32 027	31 262
Total	32 970	32 354	31 518

<i>Engagements reçus (K euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Garantie de passif reçue	0	0	333
Total	0	0	333

Note 25. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de leurs travaux au cours de l'exercice s'élève à 300K€.