

RCS : VERSAILLES

Code greffe : 7803

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2017 B 05650

Numéro SIREN : 498 018 233

Nom ou dénomination : 5ASEC GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 03/09/2018 sous le numéro de dépôt 15520

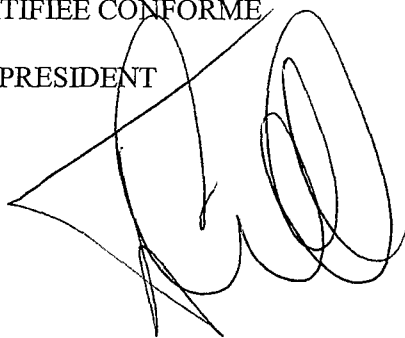
5àSec GROUP
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de 6 364,90 Euros
Siège social : 60, Route de Sartrouville
Parc des Grillons Bât 6
78230 Le Pec
R.C.S Versailles 498 018 233

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

COMPTES CONSOLIDES

COPIE CERTIFIEE CONFORME

LE PRESIDENT

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned over the text 'LE PRESIDENT'.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	5	34 774	31 814	30 826
Immobilisations incorporelles	5	30 959	30 895	30 238
Immobilisations corporelles	6	15 439	14 781	14 306
Autres actifs non courants	7	1 946	1 947	1 599
Impôts différés	21	613	933	748
Total actifs non courants		83 731	80 369	77 717
Actifs courants				
Stocks	8	3 167	3 312	3 422
Créances Clients	9	6 802	5 387	4 985
Autres actifs courants	9	3 101	2 773	2 121
Créances d'impôts courants	9	3 823	3 180	2 266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	5 136	7 345	7 526
Total actifs courants		22 029	21 998	20 320
TOTAL ACTIFS		105 760	102 367	98 037

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres				
Capital	11	6	6	6
Prime liée au capital		13 617	13 617	13 617
Réserves consolidées		20 893	18 964	23 756
Résultat		(5 239)	1 693	(1 712)
Capitaux propres - part du groupe		29 277	34 281	35 667
Intérêts minoritaires		(44)	28	(1 598)
Total capitaux propres		29 233	34 309	34 069
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	12	39 164	30 540	29 695
Avantages au personnel - part non courante	13	2 759	4 037	3 454
Provisions - part non courante	13	2 539	2 427	2 303
Impôts différés passifs	21	2 417	2 403	2 326
Autres passifs non courants		3 455	2 469	1 306
Total passifs non courants		50 334	41 876	39 084
Passifs courants				
Passifs financiers courants	12	4 296	3 936	2 698
Provisions - part courante	13	1 981	1 522	1 136
Dettes fournisseurs	14	7 490	7 013	6 584
Dettes d'impôts courants	14	3 628	5 324	5 041
Autres passifs courants	14	8 799	8 386	9 425
Total passifs courants		26 194	26 182	24 884
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		105 760	102 367	98 037

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

2.COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires	22	83 983	82 472	85 168
Achats consommés		(8 513)	(8 546)	(9 162)
Autres achats et charges externes	15	(26 671)	(26 313)	(27 681)
Charges de personnel	16	(41 984)	(40 907)	(42 352)
Impôts et taxes		(1 020)	(1 015)	(1 074)
Autres produits de l'activité courante	17	4 056	3 801	3 988
Autres charges de l'activité courante	17	(1 631)	(1 043)	(998)
EBITDA		8 220	8 449	7 889
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(4 790)	(3 857)	(4 935)
Résultat opérationnel courant		3 431	4 593	2 954
Autres produits et charges opérationnels	18	(1 073)	(1 957)	(1 677)
Résultat opérationnel		2 358	2 636	1 277
Coût de l'endettement financier net	19	(3 378)	(2 998)	(2 819)
Autres produits et charges financiers	20	(3 765)	2 366	(348)
Résultat avant impôt		(4 784)	2 004	(1 890)
Impôts courant et différés	21	(543)	(345)	(372)
Résultat net des activités poursuivies		(5 327)	1 659	(2 262)
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées		-	-	-
Résultat net		(5 327)	1 659	(2 262)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(88)	(35)	(550)
Résultat net - Part du groupe		(5 239)	1 694	(1 712)

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
	7	6	5
Résultat net*	(5 327)	1 659	(2 262)
Ecart de conversion	(144)	(1 253)	169
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	550	(245)	(696)
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(4 921)	161	(2 789)
<i>*Dont Part du Groupe</i>	<i>(5 239)</i>	<i>1 694</i>	<i>1 713</i>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>	<i>(88)</i>	<i>(35)</i>	<i>(550)</i>

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES
Comptes consolidés - Décembre 2017

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves sur actions (BSA)	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
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)	-		-
Ecart de conversion				(1 253)	-	(1 253)	(1)	(1 254)
Augmentation de capital						-	80	80
Autres mouvements					(245)	(245)		(245)
31/12/2016	6	13 617	1 694	289	18 675	34 281	28	34 309
Résultat net de la période			(5 239)			(5 239)	(88)	(5 327)
Affectation résultat 2016			(1 694)		1 694	-		-
Ecart de conversion				(144)		(144)	(1)	(145)
Impact IAS19					550	550		550
Autres mouvements					(171)	(171)	17	(153)
31/12/2017	6	13 617	(5 239)	145	20 748	29 277	(43)	29 233

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net total consolidé	(5 327)	1 659	(2 262)
Elim. des amortissements et provisions	4 506	3 487	5 013
Elim. des éléments non monétaires	(0)	(3 031)	(990)
Elim. des profits / pertes sur actualisation	2 462	670	633
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	362	314	554
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 378	2 998	2 819
Elim. de la charge (produit) d'impôt	543	345	372
Impôts payés	(678)	(329)	(806)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 624)	39	(2 856)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 621	6 151	2 477
Incidence des variations de périmètre	(1 651)		(611)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 321)	(5 274)	(5 366)
Acquisition d'actifs financiers	0	(233)	(99)
Variation des prêts et avances consentis	121	(309)	21
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	41	307
Subvention d'investissement reçues	2		-
Cession d'actifs financiers	49		
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(7 774)	(5 775)	(5 748)
Augmentation de capital	-	80	-
Emission d'emprunts	39 614	1 889	1 666
Remboursement d'emprunts	(35 758)	(2 015)	(2 670)
Intérêts financiers nets versés	(3 443)	(1 404)	(1 255)
Autres flux liés aux opérations de financement	1 845	795	2
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	2 258	(645)	(2 257)
Incidence de la variation des taux de change	(323)	89	439
VARIATION DE TRESORERIE	(2 210)	(181)	(5 088)
Trésorerie d'ouverture	7 345	7 526	12 614
Trésorerie de clôture	5 136	7 345	7 526

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Incidence de la variation des stocks et en cours	(52)	208	(201)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	(2 212)	(1 094)	(972)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	641	925	(1 683)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 624)	39	(2 856)

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 17 octobre 2017, la société Financière Hygie a acquis directement et indirectement 100 % des titres de 5àsec Group et a procédé à une avance en compte courant de 36 867 KEUR qui a permis à 5àsec Group et ses filiales de rembourser l'ensemble de l'endettement senior (Obligations convertibles et dettes bancaires).

A la même date, la société 5àsec Group a acquis 93 % de la société Newpresspro portant ainsi sa participation à 100 %. Le goodwill dégagé à cette occasion est de 2.9 MEUR.

L'activité du groupe est globalement en progression, les principales tendances par pays sont les suivantes :

- La France et la Suisse ont connu des hausses de volumes compensées par une baisse des prix moyens
- Le Luxembourg a connu une belle hausse de son activité soutenue la hausse des tarifs
- L'Espagne a connu une forte croissance
- L'activité Internationale a été très performante en 2017 avec la vente de deux master franchise

En janvier 2017, un service de pressing à domicile a été lancé à Paris.

En mars 2018, la société a cédé 100 % sa participation dans 5àsec Central Europe et en mai 2018, la société a cédé 100 % de sa participation dans 5àsec Participacoes et ses filiales. Aucune de ces deux opérations n'avait été décidée avant le 31 décembre 2018.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 2017 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 2017.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2017 n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 31 décembre 2017. Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes obligatoires pour la période comptable commençant le 1^{er} janvier 2018 n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

IFRS 9 – Instruments financiers

La norme porte sur les principes comptables de reporting financier des actifs et passifs financiers, incluant la classification, l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture. Aucun impact significatif n'est attendu par le Groupe au titre de cette norme dont l'application sera obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Cette norme définit un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients. Dans le cadre de l'application d'IFRS 15, le Groupe a évalué l'impact potentiel de cette nouvelle norme. Aucun impact significatif n'est attendu par le Groupe au titre de cette norme dont l'application sera obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 16 – Contrats de location

Cette norme remplacera IAS 17 et établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location. L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de reconnaître des actifs et passifs pour la quasi-totalité des contrats de location. Il en résultera une augmentation des actifs et des passifs. Avec cette nouvelle norme, le résultat opérationnel courant devrait augmenter et être en partie ou totalement compensé par une charge d'intérêt plus élevée.

Cette norme est obligatoire pour l'exercice comptable débutant le 1^{er} janvier 2019 et il n'est pas envisagé d'anticiper son application.

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.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

- 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.

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 2017</i>	<i>Taux Moyen 2017</i>	<i>Taux Moyen 2016</i>	<i>Taux clôture 2016</i>	<i>Taux moyen 2015</i>	<i>Taux clôture 2015</i>
Peso argentin	22,62090	18,73953	16,33591	16,69748	10,25380	14,09500
Real brésilien	3,97290	3,60549	3,85614	3,43050	3,70040	4,31170
Franc suisse	1,17020	1,11171	1,09016	1,07390	1,06790	1,08350
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Forint	310,33000	309,19326	311,43790	309,83000	309,99000	315,98000

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,

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 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 durées 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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal
WACC	21.3 %	14.9 %	8.4 %	10.0 %	10.0 %	8.4 %	10.0 %	10.0 %	10.0 %
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.

	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	1.5	-1.3	-1.0	1.1
Espagne	0.2	-0.2	-0.1	0.1
Luxembourg	0.5	-0.4	-0.3	0.4
Portugal	0.3	-0.2	-0.2	0.2
Argentine	0.0	0.0	0.0	0.0
Suisse	1.8	-1.6	-1.4	1.6
DCI	1.7	-1.5	-1.2	1.4

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

	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	0.0	0.0	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
Argentine	0.0	0.0	0.0	0.0
Suisse	0.0	0.0	0.0	0.0
DCI	0.0	0.0	0.0	0.0

S'agissant des valeurs recouvrables de 5àsec Participacoes et 5àsec Central Europe, elles ont été déterminées sur la base des prix de cession constatés en 2018.

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2017 :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	560	7 899	18 793	3 041	45 964	1 667	12 067	427	3 195	93 613
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(241)	(4 043)	(5 770)	(3 040)	(35 384)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(61 799)
Valeurs nettes au 31/12/2016	318	3 856	13 024	0	10 580	1 667	1 303	(8)	1 075	31 814
Ecart de conversion	(147)	(1 078)	(1 200)	-	-	-	-	(0)	-	(2 426)
Reclassement	-	-	634	-	683	-	-	-	-	1 317
Entrée de périmètre (*)	-	-	-	-	2 903	-	-	-	-	2 903
Valeurs brutes au 31/12/2017	413	6 821	18 228	3 041	49 549	1 667	12 067	427	3 195	95 407
Ecart de conversion	63	552	39	-	512	-	-	0	-	1 166
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(178)	(3 491)	(5 731)	(3 040)	(34 872)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(60 633)
Valeurs nettes au 31/12/2017	235	3 329	12 497	0	14 677	1 667	1 303	(8)	1 074	34 774

(1) Concerne principalement l'acquisition de la société Newpresspro et de ses filiales.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	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	(13)	1 075	30 826
Acquisitions	-	-	-	-	331	-	-	0	-	331
Cessions	-	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)
Ecart de conversion	(103)	1 614	126	-	-	-	-	6	-	1 643
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 2017

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 2017 s'élève à -183 K€ contre -192 K€ en 2016

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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera 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 1.30 %.

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 480 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	446 K€
Compte de résultat :	34 K€
Impôts différés actif :	160 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 2 279K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	2 667 K€
Compte de résultat :	-388 K€
Impôts différés actif :	523 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 2017

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:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Taux d'actualisation	0,65%	0,62%	0,82%
Taux d'augmentation des salaires	0.5%	0.8%	0.8%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2015G	LPP2015G	LPP2010G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,00%	1,25%
Proportion des versements en capital	50,00%	40,00%	40,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2015	LPP2015	LPP2010
Proportion d'invalidité	LPP2015	LPP2015	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) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.

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 .

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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 2017

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	7 255	70	102	-	7 425
Passif circulant	15 391	4 424	162	-	19 977

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 4. Périmètre de consolidation

Société	Pays	Devise	Méthode (1) et (2)			Méthode (1) et (2)		
			% Intérêt 31/12/2017	% Contrôle 31/12/2017	31/12/2017	% Intérêt 31/12/2016	% Contrôle 31/12/2016	31/12/2016
5asec Group SAS	France	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
5asec Argentina SA	Argentine	ARS	99	100	IG	99	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	98	100	IG	98	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	99	100	IG	99	100	IG
5asec Participacoes	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
DRILAV	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
5asec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
Losec	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
5asec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
My5àdom	France	EUR	60	100	IG	60	60	IG
5asec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	90	100	IG	90	90	IG
5asec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
5asec Latam	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
5asec Hongrie	Hongrie	HUF	100	100	IG	100	100	IG
5asec Luxembourg	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Monplaisir	Luxembourg	EUR	100	100	IG	100	100	IG
5asec Portugal	Portugal	EUR	100	100	IG	100	100	IG
BEYNOST	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
CONFLUENCE	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
FRANPRESS	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
GEMOS	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
Lyon Est Pressing	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
NEWPRESSPRO	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
Part Dieu Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
IDF Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
Vitton Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
QUALISEC	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
SECOGEST	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
ST FOY	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
TIGNIEU	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2017 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecarts d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	93 612	126	5 736	29 269	865	582	130 190
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(61 799)	(80)	(3 929)	(568)	(778)	(328)	(67 483)
Valeurs nettes au 31/12/2016	31 814	46	1 806	28 701	88	254	62 709
Acquisitions	-	42	724	-	21	1 198	1 986
Cessions	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Ecart de conversion	(2 426)	-	(489)	(51)	(0)	(28)	(2 995)
Reclassement (*)	1 317	8	1	-	(8)	(1 317)	1
Entrée de périmètre	2 917	-	-	-	10	224	3 151
Valeurs brutes au 31/12/2017	95 420	176	5 938	29 217	889	660	132 300
Amortissements nets	-	(12)	(614)	(19)	(10)	(14)	(670)
Reprise sur cession	-	-	32	-	-	-	32
Ecart de conversion	1 152	-	332	47	0	23	1 554
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(60 647)	(92)	(4 180)	(541)	(789)	(319)	(66 567)
Valeurs nettes à la clôture	34 774	84	1 759	28 677	99	341	65 733

(*) Concerne principalement le reclassement des Fonds de commerce en Ecart d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2016 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2017 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	996	30 755	18 305	7 027	3 549	286	60 917
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(376)	(24 992)	(13 386)	(4 818)	(2 490)	(78)	(46 137)
Valeurs nettes au 31/12/2016	620	5 763	4 919	2 209	1 059	209	14 781
Acquisitions	47	1 500	905	682	1 013	190	4 336
Cessions	-	(302)	(204)	(54)	(191)	(108)	(860)
Reclassement	-	1	-	17	(3)	(1)	14
Ecart de conversion	(0)	(1 627)	(1 134)	(18)	(155)	(24)	(2 958)
Entrée de périmètre	-	-	137	1 053	718	-	1 908
Valeurs brutes au 31/12/2017	1 043	30 327	18 008	8 709	4 930	343	63 358
Amortissements nets	(45)	(1 135)	(1 046)	(810)	(518)	(7)	(3 560)
Reprise sur cession	-	174	182	46	169	-	572
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	16	26	42
Reclassement	-	(9)	-	(17)	(2)	-	(29)
Ecart de conversion	0	1 270	808	6	120	17	2 221
Entrée de périmètre	-	-	(91)	(476)	(462)	-	(1 029)
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(421)	(24 690)	(13 532)	(6 070)	(3 165)	(42)	(47 920)
Valeurs nettes à la clôture	622	5 637	4 475	2 639	1 765	300	15 439
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	720	733	666	-	2 119

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
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	720	836	585	-	2 142

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017			31/12/2016	31/12/2015
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Titres de participation non consolidés	373	0	373	536	299
Prêts, cautionnements et autres créances	1 631	(57)	1 573	1 411	1 300
Total des autres actifs financiers non courants	2 004	(57)	1 946	1 947	1 599

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 31/12/2017 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 988	807	150	559	3 503
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	(57)	(13)	(122)	(192)
Valeurs nettes au 31/12/2016	1 988	750	137	438	3 312
Variation nette de la période	81	24	(16)	(37)	52
Entrée de périmètre	23	-	-	15	38
Autre Variation	(116)	(78)	(8)	(42)	(244)
Valeurs brutes au 31/12/2017	1 978	752	124	496	3 349
Dépréciation	-	(0)	-	-	(0)
Autre Variation	0	9	-	-	9
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	0	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes à la clôture	1 978	703	113	373	3 167

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Créances clients - brut	7 668	7 522	7 608
Clients Factor	-	-	15
Factures à établir	1 075	298	137
Dépréciations sur créances clients	(1 942)	(2 432)	(2 775)
Créances clients nettes	6 802	5 385	4 985

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Autres créances d'exploitation	237	226	280
Créances sociales	161	138	97
Autres créances diverses	1 581	576	244
Charges constatées d'avance	1 113	1 833	1 500
Créances fiscales	3 823	3 180	2 266
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	6 914	5 953	4 388

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 10. Trésorerie

La trésorerie au 31 décembre 2017 se compose ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Placements et équivalents de trésorerie	78	72	85
Disponibilités	5 057	7 273	7 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 136	7 345	7 526

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2017, le capital social était réparti de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 anciennes dettes seniors conformément à IFRS 9.

A l'occasion du refinancement de 5àsec Group par Financière Hygie, la société a remboursé la totalité de ses dettes bancaires et obligataires. A cette occasion, Financière Hygie a accordé une avance en compte courant de 37,3 MEUR.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	Entrée de périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2017
Emprunts obligataires	11 240	1 368	-	(13 242)	807	-	(175)	0
Emprunts auprès établiss. de crédit	559	638	435	(429)	-	1	(13)	1 191
Emprunts auprès établiss. de crédit - crédit-bail	2 651	-	1 259	(995)	-	(12)	(30)	2 873
Emprunt Senior- Tranche A	9 712	-	-	(10 103)	543	-	(151)	0
Emprunt Senior- Tranche B	9 201	-	-	(10 983)	1 781	-	-	0
Autres emprunts et dettes assimilées	23	-	37 919	(15)	-	-	(2)	37 924
ICNE - OCA	30	-	344	(373)	-	-	(1)	(0)
ICNE - Senior A	25	-	-	(25)	-	-	-	-
ICNE - Senior B	10	-	214	(224)	-	-	(0)	(0)
ICNE - Autres dettes	1	15	1	(2)	-	-	-	15
Concours bancaires	1 023	174	259	-	-	-	-	1 456
Total des passifs financiers	34 476	2 194	40 172	(36 132)	3 132	(11)	(372)	43 460

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès établis. de crédit	311	686	195	1 192
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	1 035	1 824	13	2 873
Autres emprunts et dettes assimilées	1	5	37 919	37 924
ICNE - Autres dettes	15	-	-	15
Concours bancaires (dettes)	1 456	-	-	1 456
Total	2 817	2 514	208	43 460

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2017
Provisions pour litiges	2 271	558	-	(360)	2 468
Autres provisions pour risques	412	450	-	(45)	816
Provision pour pensions et retraites	4 037	169	(543)	(904)	2 759
Autres provisions pour charges	1 267	247	(113)	(165)	1 236
Total	7 987	1 423	(656)	(1 475)	7 279
Dont part à moins d'un an	1 522	683	(13)	(212)	1 981
Dont part à plus d'un an	6 465	739	(643)	(1 262)	5 298

Au 31/12/2017 Les autres provisions pour risques et autres provisions pour charges sont constituées principalement de :

1. 684 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
2. Litiges civils : 2 449K€ au Brésil et 90K€ en France

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

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

3. 279 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
4. 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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	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
Dont part à moins d'un an	1 136	486	(208)	109	1 522
Dont part à plus d'un an	5 757	1 140	(1 258)	825	6 465

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 2017

Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs courants

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	7 490	7 013	6 584
Clients - Avances et acomptes reçus	104	106	194
Dettes sociales - courant	4 967	5 499	5 279
Credit Cash	359	312	291
Autres dettes - courant	939	867	1 232
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	1 135	874	685
Dettes sur acquisition d'actifs - courant	-	-	1 000
Factures non parvenues	1 186	660	666
Clients - Avoirs et RRR	69	89	95
Comptes courants groupe passifs – courant	39	(21)	(17)
Dettes d'impôts courants	3 628	5 324	5 041
Total Autres passifs courants	12 427	13 710	14 466

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Consommables	(1 989)	(2 166)	(1 948)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(3 958)	(3 837)	(4 172)
Locations et charges locatives	(10 896)	(10 997)	(11 223)
Personnel intérimaire	(118)	(80)	(224)
Dépense de Marketing	(1 643)	(1 313)	(1 413)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 316)	(1 330)	(1 275)
Autres charges externes	(6 749)	(6 590)	(7 426)
Total autres achats et charges externes	(26 672)	(26 313)	(27 681)

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2017 les charges de personnel se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Salaire et traitements	(33 710)	(32 692)	(33 821)
Charges sociales	(6 740)	(6 777)	(6 933)
Bonus	(1 045)	(1 038)	(1 061)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(490)	(400)	(538)
Total	(41 984)	(40 907)	(42 352)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Le nombre d'employés au 31/12/2017 (en ETP) est de 1 125, il était de 1 129 au 31/12/2016.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	60	63	108
Agents de maîtrise et techniciens	96	92	45
Employés	832	896	875
Ouvriers	137	78	196
Total	1 125	1 129	1 224

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Autre produits d'exploitation courante	2 541	2 620	2 781
Production immobilisée	222	265	158
Subventions d'exploitation	313	190	-
Autres produits	270	144	897
Transferts de charges d'exploitation	163	172	2
Rep./dép. des créances (actif circulant)	546	410	151
Total autres produits courants	4 056	3 801	3 988
Autres charges	(640)	(107)	(287)
Pertes sur créances irrécouvrables	(407)	(90)	(51)
Litiges magasins	(469)	(394)	(433)
Dot./dép. des actifs circulants	(101)	(451)	(228)
Total autres charges courantes	(1 631)	(1 043)	(998)

Note 18. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges excep. s/ exercices antérieurs	(4)	-	250
Autres charges opérationnelles	(1 933)	(2 526)	(1 559)
Produits excep. s/ exercices antérieurs	-	-	23
Produit/charge nette sur cession d'immo. incorp.	(2)	(86)	(278)
Produit/charge nette sur cession d'immo. corp.	(256)	(214)	(275)
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	12	-	-
Autres produits opérationnels	1 111	871	163
Total	(1 073)	(1 957)	(1 677)

Note 19. Coût de l'endettement

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges d'intérêts sur emprunt	(364)	(81)	(49)
Intérêts dettes A	(1 452)	(1 759)	(1 672)
Intérêts dettes B	(91)	(114)	(117)
Intérêts OC	(224)	(254)	(244)
Intérêts payés sur C/C	(602)	(27)	(51)
Autres intérêts	(644)	(763)	(686)
Coût de l'endettement financier brut	(3 378)	(2 998)	(2 820)

Note 20. Autres produits et charges financières

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	20	20	15
Intérêts reçus sur C/C	1	1	1
Gains de change	270	487	3 487
Gains de change - Non réalisés	-	1 020	-
Autres produits financiers	65	1 995	110
Produits de cession de titres	49	(1)	1
Total autres produits financiers	406	3 523	3 613
Pertes de change	(1 610)	(431)	(3 295)
Autres charges financières	(48)	(56)	(31)
Charge d'actualisation	(2 462)	(670)	(633)
Total autres charges financières	(4 170)	(1 157)	(3 961)
Total	(3 765)	2 366	(348)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 21. Impôts

- Charge nette d'impôt

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Impôt exigible	(361)	(316)	(346)
Withholding tax - HQ	(17)	(55)	(73)
Autres impôts sans base d'imposition	(1)	(5)	(7)
Impôts différés	(163)	31	54
Total	(543)	(345)	(372)

- Impôts différés par natures

	31/12/2015	31/12/2016	Incidence résultat	Autres variations	31/12/2017
Différences temporaires	770	751	(19)	33	765
Déficits fiscaux reportables	19	8	(8)		-
Impôts différés sur retraitements	870	1 008	(136)	(202)	670
Dépréciation IDA	(877)	(877)	-	(2)	(879)
Impôt différé actif net	782	889	(163)	(171)	556
Impôts différés liés à la marque	2 360	2 360			2 360
Impôt différé passif	2 360	2 360	0	0	2 360

- Preuve d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	(5 327)	1 659	(2 262)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-		
Impôts comptabilisés (A)	(543)	(345)	(372)
Résultat consolidé avant impôt	(4 784)	2 004	(1 890)
Taux d'impôt constaté	-11,35%	17,21%	-19,68%
Taux d'impôt de droit commun	33,33%	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt (B)	1 595	(668)	630
Ecart (B)-(A) à expliquer	(2 138)	323	(1 002)
Impact du différentiel de taux	(14)	(108)	(115)
Impact des différences permanentes	915	(152)	4 013
Régularisation exercices antérieurs		36	16
Impôts différés de l'exercice non reconnus	1 468	(260)	(2 512)
Imputation des déficits antérieurs	(63)	(58)	52
Retraitements sans impôts différés	(124)	244	(168)
Autres	(44)	(25)	(284)
Total	2 138	(323)	1 002

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Argentine	3 035	2 841	3 395
France	30 096	29 115	29 272
Suisse	29 052	27 550	29 217
Espagne	5 258	5 081	4 829
Luxembourg	6 881	6 750	6 771
Portugal	3 888	3 945	3 754
Hongrie	1 039	1 024	1 000
Brésil	4 733	4 576	5 383
Reste de l'Europe		1 052	793
Reste du Monde		538	753
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
B2C Revenues	61 719	62 900	65 011
B2B revenues	8 369	7 871	7 543
B2B2C revenues	62	59	57
Franchise	8 257	7 261	7 636
Logistique	4 321	4 360	4 886
Production vendue de services	1 225	-	35
Ventes de marchandises	29	21	-
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

Note 23. Informations relatives aux parties liées

- Identités des parties liées

Outre ses filiales, 5àsec Group est également liée à ses différentes sociétés mères : Financière Hygie, 5àsec Managers Company, EPQ Pressing et Mezzco (ces trois dernières étant exclusivement détenue par Financière Hygie).

- Transaction avec les dirigeants

Le Management du Groupe détient indirectement 18 % de 5àsec Group SAS.

- 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.

- Relations avec d'autres parties liées :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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.

En 2017, la société a contracté une convention de compte courant avec les sociétés Financière Hygie, 5àsec RIF, Baechler Teinturiers et Newpresspro.

Note 24. Engagements hors bilan

Le tableau des engagements hors bilan reçus et donnés :

<i>Engagements donnés (K euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Avals et cautions (donnés)	357	349	327
Garantie sur contrat de prêt Senior	20 459	32 621	32 621
Total	20 816	32 970	32 354

Par ailleurs, les nantissements suivants ont été accordés :

- Nantissement de 100 % des actions 5àsec RIF, 100 % des actions de NEWPRESSPRO et 100 % des actions de Baechler Teinturiers au profit de la société Financière Hygie
- Nantissement du compte bancaire français à la société Générale au profit de la société Financière Hygie

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€.

5àSec GROUP
Société par Actions Simplifiée
Au Capital de 6 245,97 Euros
Siège social : 60, Route de Sartrouville
Parc des Grillons Bât 6
78230 Le Pec
R.C.S Versailles 498 018 233

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
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 2017 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 01/01/2017 au 31/12/2017.
Je présenterai également les comptes consolidés du groupe.

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

Notre société a poursuivi son activité de gestion de ses participations et d'assistance à ses filiales (jusqu'au 31 octobre 2017).

Au cours de l'exercice la société a été rachetée par la société FINANCIERE HYGIE, elle perd donc la qualité de société tête de groupe de l'intégration fiscale mise en place pour l'ensemble des entités françaises du Groupe, à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} Janvier 2018.

L'acquisition a donné lieu à une restructuration du capital de la société, les actions à droit de préférence ont été converties en actions ordinaires.

Les statuts ont été refondues, le mode de gouvernance de la société a été modifié, le conseil de surveillance et de directoire ont été supprimés, le siège social de la société a été transféré.

A l'occasion du rachat de ses titres la société a remboursé l'intégralité de ses emprunts auprès des établissements financiers, au moyen d'apport en compte courant fait par le nouvel actionnaire. Elle a consenti de nouveaux prêts à ses filiales au moyen dudit financement.

Votre société a porté sa participation dans la société NEWPRESSPRO à 100 %.

La société comptait cinq employés, elle n'en a plus ils ont été transférés sur FINANCIERE HYGIE début novembre 2017.

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

11

- Le chiffre d'affaires s'élève à 779.935 € contre 709 620 € au 31 décembre 2016 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 – 713.322 € contre – 712 764 € au 31 décembre 2016, constitués principalement, de la refacturation des couts de la direction et du 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 294.596 € contre 363 014 € au 31 décembre 2016,
- Les impôts et taxes s'élèvent à 27.325 € contre - 37 006 € au 31 décembre 2016.
- Les autres charges d'exploitation représentent 9.000 € contre 26.814 € au 31 décembre 2016.
- Les dotations aux amortissements s'élèvent à- 16.890 € contre 151.734 au 31 décembre 2016

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'élève ainsi à la somme de – 281.198 € contre – 507 700 € au 31 décembre 2016.

Le résultat financier de l'exercice s'élève à – 827.402 € contre 1.081.470 € au 31 décembre 2016, le remboursement des emprunts a donné lieu au paiement d'intérêts, cause de la perte.

Le résultat exceptionnel s'établit à la somme de – 120.735 € contre - 524.062 € au titre de l'exercice 2016.

Dans le cadre du schéma d'intégration fiscale Groupe, la société constate un gain sur IS, correspondant à la quote-part en provenance de ses filiales françaises, pour un montant de 40.786 €.

En conséquence, et après déduction de toutes charges, impôts et amortissements le résultat comptable de la société 5àSec Group enregistre une perte de 1.188.550 € contre un bénéfice de 217.743 € au 31 décembre 2016.

Au cours de l'année 2017, les équipes informatiques de 5àsec Group ont accompagné le projet de recherche et développement du groupe 5àsec sur l'aspect logistique de la réorganisation des points de contact avec les clients et des modes de production.

Nous ne voyons pas d'autres éléments importants à vous communiquer au titre de l'exercice 2017.

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

La société a cessé d'exercer ses activités d'assistance de ses filiales, lesdites activités étant désormais gérées par la nouvelle entité tête de groupe.

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

La société, dans son rôle de holding continuera à s'assurer 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.

AUTRES INFORMATIONS

1. Affectation du résultat – distribution de dividendes

Le déficit de l'exercice s'élevant à s'élevant à la somme de 1.188.550 €, s'impute sur le report à nouveau de 7 117 122 €, après imputation de solde du compte report à nouveau est de 5.928.570 €.

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. Conformément aux obligations légales en la matière nous vous proposons une augmentation de capital réservée aux salariés, proposition que nous vous invitons à rejeter la société n'ayant pas de salariés.

4. Prise de participation

La société a acquis :

- 93 % des titres de la société NEWPRESSPRO

5. Récapitulatif des échéances fournisseurs de 5àSec Group

En application des articles L441-6-1 et D441-4 du Code de Commerce vous trouverez ci-annexé les tableaux des délais de paiement fournisseurs et des créances.

M

COMPTES CONSOLIDES ET ACTIVITE DES FILIALES

La société tête de groupe arrête son premier exercice au 31 Décembre 2018, nous vous présentons les comptes consolidés.

Les comptes consolidés présentés ci-dessous couvrent la période du 01/01/2017 au 31/12/2017

Le compte de résultat présente les éléments suivants :

- Le CA s'élève à 83 983 K€ contre 82 472 K€ en 2016 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 80 553 K€ (contre 77 880K€ en 2016) dont le poste majeur correspond aux coûts de personnel à hauteur – 41 984 k€ contre - 40.907K€ en 2016, pour un effectif à la clôture de 1 125 ETP et 1 129 en 2016,
- Le Résultat opérationnel courant s'élève ainsi à 3 431 K€ contre 4 593 K€ en 2016, et l'EBITDA à 8 220 K€ contre 8 449 K€ en 2016, la progression s'explique principalement par les bonnes performances de nos filiales françaises et espagnoles.
- Le Résultat Opérationnel s'élève ainsi à 2 358 K€ contre 2 636 K€ en 2016.
- Le Résultat Financier sur l'année est de – 7 143 K€ contre – 632 K€ en 2016 (essentiellement charges financières constatés dans le cadre de la restructuration de la dette et effet de change),
- Le résultat avant impôts est ainsi de de – 4 784 K€ contre 2 004 K€ en 2016,
- Le résultat de l'exercice part du groupe se monte à – 5 239 K€ pour 1 694 K€ en 2016, après un coût d'impôts de 543 K€ et une part d'intérêts minoritaires de 88 K€.

Au niveau bilan :

- La situation nette du Groupe est de 29 277 K€
- Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 5 136 K€
- Pour un total bilan de 105 760 K€

Au cours de l'année 2017, les équipes informatiques de 5àsec Group ont accompagné le projet de recherche et développement du groupe 5àsec sur l'aspect logistique de la réorganisation des points de contact avec les clients et des modes de production.

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

LES PERSPECTIVES D'AVENIR

Suite au changement d'actionnaires, le groupe poursuivra en 2018 une stratégie axée sur le développement de son réseau dans les grandes métropoles des pays dans lesquels il est déjà présent et sur l'élargissement de l'offre et des canaux de distribution.

En France et en Suisse, cette nouvelle stratégie devrait donner un nouvel élan après une année 2017 difficile.

Dans les autres pays européens, nous prévoyons une poursuite des tendances positives observées depuis plusieurs années 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.

En mars 2018, la société a cédé 100 % sa participation dans 5àsec Central Europe et en mai 2018, la société a cédé 100 % de sa participation dans 5àsec Participacoes et ses filiales. Aucune de ces deux opérations n'avait été décidée avant le 31 décembre 2018

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 2017

La société a procédé à l'acquisition de 93 % de la société NEWPRESSPRO, elle détient 100 % du capital de NEWPRESSPRO, qui elle-même détient 11 filiales, ayant pour activité la gestion de pressings.

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 2017

Chiffre d'affaires par type d'activités :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
B2C Revenues	61 719	62 900	65 011
B2B revenues	8 369	7 871	7 543
B2B2C revenues	62	59	57
Franchise	8 257	7 261	7 636
Logistique	4 321	4 360	4 886
Production vendue de services	1 225	-	35
Ventes de marchandises	29	21	-
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

Chiffre d'affaires par zone géographique :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Argentine	3 035	2 841	3 395
France	30 096	29 115	29 272
Suisse	29 052	27 550	29 217
Espagne	5 258	5 081	4 829
Luxembourg	6 881	6 750	6 771
Portugal	3 888	3 945	3 754
Hongrie	1 039	1 024	1 000
Brésil	4 733	4 576	5 383
Reste de l'Europe		1 052	793
Reste du Monde		538	753
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

Mouvements de sociétés constatés sur l'exercice allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 :

Néant

MS

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

Société	Devise	% Ctrl 31.12.2017	% Int. 31.12.2017	Méthode (1) 31.12.2017	Situ. nette avant résultat (K€)	CA 2017 (K€)	Résultat 2017 (K€)
Sasec Group SAS	EUR	100	100	Société mère	26 397	780	-1 189
Sasec Argentina SA	ARS	100	60	IG	0	0	0
BRB Argentina SA	ARS	98	78	IG	47	1 560	-15
Dilexia SA	ARS	100	80	IG	409	1 012	125
Sasec Participacoes	BRL	100	80	IG	-8 312	0	-762
DRILAV	BRL	100	80	IG	-364	1 115	-71
Sasec Do Brazil Franch.	BRL	100	80	IG	-7 490	3 277	-551
Sasec Latam	EUR	100	80	IG	303	0	-60
Losec	BRL	100	100	IG	-340	66	-140
Baechler Nettoyage	CHF	100	100	IG	0	0	0
Baechler Teinturiers	CHF	100	100	IG	1 469	27 198	-4 972
Sasec Espagne	EUR	100	100	IG	1 068	5 836	107
Sasec France	EUR	100	100	IG	2 520	6 168	277
Sasec RIF	EUR	100	100	IG	14 545	25 513	-690
DCI	CHF	100	100	IG	1 507	5 305	1 376
Sasec Hongrie	HUF	100	100	IG	179	1 035	1
Sasec Luxembourg	EUR	100	100	IG	8 114	6 636	208
Monplaisir	EUR	100	100	IG	266	1 639	68
Sasec Portugal	EUR	100	100	IG	2 193	3 933	161
GSBC	EUR	90	90	IG	-392	817	-218
Sasec Venezuela	VEF	10	10	NC	N/D	N/D	N/D
Beynost	EUR	100	100	IG	-13	45	-33
Confluence	EUR	100	100	IG	-101	79	-66
Franpress	EUR	100	100	IG	88	135	-20
Gemos	EUR	100	95	IG	91	153	-14
Lyon Est Pressing	EUR	100	95	IG	78	175	-14
Newpresspro	EUR	100	100	IG	1 351	223	-139
Part Dieu Pressing	EUR	100	100	IG	-73	52	-33
IDF Pressing	EUR	100	100	IG	0	0	0
Qualisec	EUR	100	100	IG	90	107	-26
Secogest	EUR	100	95	IG	91	151	-13
Ste Foy	EUR	100	95	IG	-1	39	-9
Tignieu	EUR	100	100	IG	-29	84	-21
Vitton Pressing	EUR	100	100	IG	63	42	-35
My5adom	EUR	100	60	IG	162	23	-156

(1) IG: Intégration globale

(2) NC : Non consolidé

M

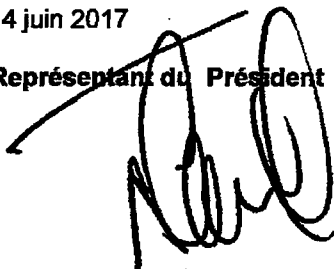
CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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.

Le 14 juin 2017

Le Représentant du Président

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

RESULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES

Présenté en Euros

Nature des indications/ Périodes Durée de l'exercice	31.12.2017 12 mois	31.12.2016 12 mois	31.12.2015 12 mois	31.12.2014 12 mois	31.12.2013 12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	6 246	6 246	6 246	6 246	39 946 005
b) Nombre d'actions émises	624 597	624 597	624 597	624 597	39 946 005
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	779 935	709 620	673 152	725 001	791 477
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	-1 212 446	201 442	9 650 307	-6 700 703	-6 240 866
c) Impôt sur les bénéfices	-40 786	-168 035	21 799	238 681	88 335
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	-1 171 660	369 477	9 628 508	-6 939 384	-6 329 201
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-1 188 550	217 743	13 777 794	-6 877 790	-71 920 224
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	0	5	4	3	2
b) Montant de la masse salariale	294 596	363 014	294 803	226 682	215 000
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales...)					

Tableau des informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients mentionnés à l'article D. 441-4

Factures reçues et émises non réglées à la date de la clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)

	Article D. 441 I. – 1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I. – 2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombres de factures concernées	35.00					32.00	22					17
Montant total des factures concernées TTC	682 165	463	22 170	46 487	68 120	137 241	993 929	220 787		4 405	172 791	397 983
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	29%	0%	1%	2%	3%	6%						
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice							122%	27%	0%	1%	21%	49%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443- 1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour	☒ Délais contractuels : 30 J ☐ Délais légaux (préciser)						☒ Délais contractuels : 45 J ☐ Délais légaux (préciser)					

Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice (tableau prévu au II de l'article D. 441-4)

	Article D. 441-II. : Factures reçues ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice						Article D. 441-II. : Factures émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombres de factures concernées												
Montant total des factures concernées HT												
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice												
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice												
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443- 1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour	☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux (préciser)						☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux (préciser)					

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 2017

Cabinet Jean LEBIT
18 avenue du 8 mai 1945
95200 SARCELLES

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 PARIS-LA DEFENSE

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 2017

A l'associé unique société 5 à Sec GROUP,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 5 à Sec GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- 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 appréciation des principes comptables 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 contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

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

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

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

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

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

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer

5 à Sec GROUP

la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de

son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Sarcelles et Paris-La Défense, le 14 juin 2018

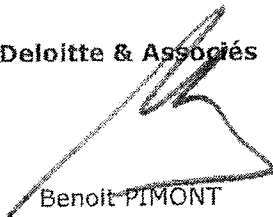
Les commissaires aux comptes

Cabinet Jean LEBIT



Jean LEBIT

Deloitte & Associés



Benoit PIMONT

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	5	34 774	31 814	30 826
Immobilisations incorporelles	5	30 959	30 895	30 238
Immobilisations corporelles	6	15 439	14 781	14 306
Autres actifs non courants	7	1 946	1 947	1 599
Impôts différés	21	613	933	748
Total actifs non courants		83 731	80 369	77 717
Actifs courants				
Stocks	8	3 167	3 312	3 422
Créances Clients	9	6 802	5 387	4 985
Autres actifs courants	9	3 101	2 773	2 121
Créances d'impôts courants	9	3 823	3 180	2 266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	5 136	7 345	7 526
Total actifs courants		22 029	21 998	20 320
TOTAL ACTIFS		105 760	102 367	98 037

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres				
Capital	11	6	6	6
Prime liée au capital		13 617	13 617	13 617
Réserves consolidées		20 893	18 964	23 756
Résultat		(5 239)	1 693	(1 712)
Capitaux propres - part du groupe		29 277	34 281	35 667
Intérêts minoritaires		(44)	28	(1 598)
Total capitaux propres		29 233	34 309	34 069
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	12	39 164	30 540	29 695
Avantages au personnel - part non courante	13	2 759	4 037	3 454
Provisions - part non courante	13	2 539	2 427	2 303
Impôts différés passifs	21	2 417	2 403	2 326
Autres passifs non courants		3 455	2 469	1 306
Total passifs non courants		50 334	41 876	39 084
Passifs courants				
Passifs financiers courants	12	4 296	3 936	2 698
Provisions - part courante	13	1 981	1 522	1 136
Dettes fournisseurs	14	7 490	7 013	6 584
Dettes d'impôts courants	14	3 628	5 324	5 041
Autres passifs courants	14	8 799	8 386	9 425
Total passifs courants		26 194	26 182	24 884
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		105 760	102 367	98 037

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

2. COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires	22	83 983	82 472	85 168
Achats consommés		(8 513)	(8 546)	(9 162)
Autres achats et charges externes	15	(26 671)	(26 313)	(27 681)
Charges de personnel	16	(41 984)	(40 907)	(42 352)
Impôts et taxes		(1 020)	(1 015)	(1 074)
Autres produits de l'activité courante	17	4 056	3 801	3 988
Autres charges de l'activité courante	17	(1 631)	(1 043)	(998)
EBITDA		8 220	8 449	7 889
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(4 790)	(3 857)	(4 935)
Résultat opérationnel courant		3 431	4 593	2 954
Autres produits et charges opérationnels	18	(1 073)	(1 957)	(1 677)
Résultat opérationnel		2 358	2 636	1 277
Coût de l'endettement financier net	19	(3 378)	(2 998)	(2 819)
Autres produits et charges financiers	20	(3 765)	2 366	(348)
Résultat avant impôt		(4 784)	2 004	(1 890)
Impôts courant et différés	21	(543)	(345)	(372)
Résultat net des activités poursuivies		(5 327)	1 659	(2 262)
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées		-	-	-
Résultat net		(5 327)	1 659	(2 262)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(88)	(35)	(550)
Résultat net - Part du groupe		(5 239)	1 694	(1 712)

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net*	(5 327)	1 659	(2 262)
Ecarts de conversion	(144)	(1 253)	169
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	550	(245)	(696)
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(4 921)	161	(2 789)
<i>*Dont Part du Groupe</i>	<i>(5 239)</i>	<i>1 694</i>	<i>1 713</i>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>	<i>(88)</i>	<i>(35)</i>	<i>(550)</i>

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves sur actions (BSA)	Résultat	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total Part du Groupe	Minoritaires	Capitaux propres
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)	-		-
Ecart de conversion				(1 253)	-	(1 253)	(1)	(1 254)
Augmentation de capital						-	80	80
Autres mouvements					(245)	(245)		(245)
31/12/2016	6	13 617	1 694	289	18 675	34 281	28	34 309
Résultat net de la période			(5 239)			(5 239)	(88)	(5 327)
Affectation résultat 2016			(1 694)		1 694	-		-
Ecart de conversion				(144)		(144)	(1)	(145)
Impact IAS19					550	550		550
Autres mouvements					(171)	(171)	17	(153)
31/12/2017	6	13 617	(5 239)	145	20 748	29 277	(43)	29 233

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net total consolidé	(5 327)	1 659	(2 262)
Elim. des amortissements et provisions	4 506	3 487	5 013
Elim. des éléments non monétaires	(0)	(3 031)	(990)
Elim. des profits / pertes sur actualisation	2 462	670	633
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	362	314	554
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 378	2 998	2 819
Elim. de la charge (produit) d'impôt	543	345	372
Impôts payés	(678)	(329)	(806)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 624)	39	(2 856)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 621	6 151	2 477
Incidence des variations de périmètre	(1 651)		(611)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 321)	(5 274)	(5 366)
Acquisition d'actifs financiers	0	(233)	(99)
Variation des prêts et avances consentis	121	(309)	21
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	41	307
Subvention d'investissement reçues	2		-
Cession d'actifs financiers	49		
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(7 774)	(5 775)	(5 748)
Augmentation de capital	-	80	-
Emission d'emprunts	39 614	1 889	1 666
Remboursement d'emprunts	(35 758)	(2 015)	(2 670)
Intérêts financiers nets versés	(3 443)	(1 404)	(1 255)
Autres flux liés aux opérations de financement	1 845	795	2
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS	2 258	(645)	(2 257)
Incidence de la variation des taux de change	(323)	89	439
VARIATION DE TRESORERIE	(2 210)	(181)	(5 088)
Trésorerie d'ouverture	7 345	7 526	12 614
Trésorerie de clôture	5 136	7 345	7 526

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Incidence de la variation des stocks et en cours	(52)	208	(201)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	(2 212)	(1 094)	(972)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	641	925	(1 683)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 624)	39	(2 856)

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 17 octobre 2017, la société Financière Hygie a acquis directement et indirectement 100 % des titres de 5àsec Group et a procédé à une avance en compte courant de 36 867 KEUR qui a permis à 5àsec Group et ses filiales de rembourser l'ensemble de l'endettement senior (Obligations convertibles et dettes bancaires).

A la même date, la société 5àsec Group a acquis 93 % de la société Newpresspro portant ainsi sa participation à 100 %. Le goodwill dégagé à cette occasion est de 2.9 MEUR.

L'activité du groupe est globalement en progression, les principales tendances par pays sont les suivantes :

- La France et la Suisse ont connu des hausses de volumes compensées par une baisse des prix moyens
- Le Luxembourg a connu une belle hausse de son activité soutenue la hausse des tarifs
- L'Espagne a connu une forte croissance
- L'activité Internationale a été très performante en 2017 avec la vente de deux master franchise

En janvier 2017, un service de pressing à domicile a été lancé à Paris.

En mars 2018, la société a cédé 100 % sa participation dans 5àsec Central Europe et en mai 2018, la société a cédé 100 % de sa participation dans 5àsec Participacoes et ses filiales. Aucune de ces deux opérations n'avait été décidée avant le 31 décembre 2018.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 2017 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 2017.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne qui sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2017 n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers au 31 décembre 2017. Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes obligatoires pour la période comptable commençant le 1^{er} janvier 2018 n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

IFRS 9 – Instruments financiers

La norme porte sur les principes comptables de reporting financier des actifs et passifs financiers, incluant la classification, l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture. Aucun impact significatif n'est attendu par le Groupe au titre de cette norme dont l'application sera obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Cette norme définit un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients. Dans le cadre de l'application d'IFRS 15, le Groupe a évalué l'impact potentiel de cette nouvelle norme. Aucun impact significatif n'est attendu par le Groupe au titre de cette norme dont l'application sera obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 16 – Contrats de location

Cette norme remplacera IAS 17 et établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location. L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de reconnaître des actifs et passifs pour la quasi-totalité des contrats de location. Il en résultera une augmentation des actifs et des passifs. Avec cette nouvelle norme, le résultat opérationnel courant devrait augmenter et être en partie ou totalement compensé par une charge d'intérêt plus élevée.

Cette norme est obligatoire pour l'exercice comptable débutant le 1^{er} janvier 2019 et il n'est pas envisagé d'anticiper son application.

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.

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

- 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.

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 2017</i>	<i>Taux Moyen 2017</i>	<i>Taux Moyen 2016</i>	<i>Taux clôture 2016</i>	<i>Taux moyen 2015</i>	<i>Taux clôture 2015</i>
Peso argentin	22,62090	18,73953	16,33591	16,69748	10,25380	14,09500
Real brésilien	3,97290	3,60549	3,85614	3,43050	3,70040	4,31170
Franc suisse	1,17020	1,11171	1,09016	1,07390	1,06790	1,08350
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Forint	310,33000	309,19326	311,43790	309,83000	309,99000	315,98000

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,

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 :

(en milliers d'euros)	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxembourg	Hongrie	Portugal
WACC	21.3 %	14.9 %	8.4 %	10.0 %	10.0 %	8.4 %	10.0 %	10.0 %	10.0 %
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.

	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	1.5	-1.3	-1.0	1.1
Espagne	0.2	-0.2	-0.1	0.1
Luxembourg	0.5	-0.4	-0.3	0.4
Portugal	0.3	-0.2	-0.2	0.2
Argentine	0.0	0.0	0.0	0.0
Suisse	1.8	-1.6	-1.4	1.6
DCI	1.7	-1.5	-1.2	1.4

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

	WACC		Tx de croissance à l'infini	
	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%
France	0.0	0.0	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
Argentine	0.0	0.0	0.0	0.0
Suisse	0.0	0.0	0.0	0.0
DCI	0.0	0.0	0.0	0.0

S'agissant des valeurs recouvrables de 5àsec Participacoes et 5àsec Central Europe, elles ont été déterminées sur la base des prix de cession constatés en 2018.

Répartition des écarts d'acquisition par UGT au 31 décembre 2017 :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Argentine	Brésil	Suisse	Espagne	France	DCI	Luxem- bourg	Hongrie	Portugal	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	560	7 899	18 793	3 041	45 964	1 667	12 067	427	3 195	93 613
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(241)	(4 043)	(5 770)	(3 040)	(35 384)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(61 799)
Valeurs nettes au 31/12/2016	318	3 856	13 024	0	10 580	1 667	1 303	(8)	1 075	31 814
Ecart de conversion	(147)	(1 078)	(1 200)	-	-	-	-	(0)	-	(2 426)
Reclassement	-	-	634	-	683	-	-	-	-	1 317
Entrée de périmètre (*)	-	-	-	-	2 903	-	-	-	-	2 903
Valeurs brutes au 31/12/2017	413	6 821	18 228	3 041	49 549	1 667	12 067	427	3 195	95 407
Ecart de conversion	63	552	39	-	512	-	-	0	-	1 166
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(178)	(3 491)	(5 731)	(3 040)	(34 872)	-	(10 764)	(435)	(2 121)	(60 633)
Valeurs nettes au 31/12/2017	235	3 329	12 497	0	14 677	1 667	1 303	(8)	1 074	34 774

(1) Concerne principalement l'acquisition de la société Newpresspro et de ses filiales.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	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	(13)	1 075	30 826
Acquisitions	-	-	-	-	331	-	-	0	-	331
Cessions	-	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(85)
Ecart de conversion	(103)	1 614	126	-	-	-	-	6	-	1 643
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 2017

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 2017 s'élève à -183 K€ contre -192 K€ en 2016

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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera 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 1.30 %.

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 480 K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	446 K€
Compte de résultat :	34 K€
Impôts différés actif :	160 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 2 279K€ est réparti comme suit :

Réserves consolidées :	2 667 K€
Compte de résultat :	-388 K€
Impôts différés actif :	523 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 2017

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:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Taux d'actualisation	0,65%	0,62%	0,82%
Taux d'augmentation des salaires	0.5%	0.8%	0.8%
Taux d'augmentation des rentes	0,00%	0,00%	0,00%
Table de mortalité	LPP2015G	LPP2015G	LPP2010G
Intérêt crédité de l'avoir vieillesse	1,00%	1,00%	1,25%
Proportion des versements en capital	50,00%	40,00%	40,00%
Age de la retraite (femmes/hommes)	64/65	64/65	64/65
Probabilité de sortie	LPP2015	LPP2015	LPP2010
Proportion d'invalidité	LPP2015	LPP2015	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) sont comptabilisés en charges (ou provisionnés) sur l'exercice auquel ils se rattachent.

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 .

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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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 2017

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	7 255	70	102	-	7 425
Passif circulant	15 391	4 424	162	-	19 977

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 4. Périmètre de consolidation

Société	Pays	Devise	Méthode (1) et (2)			Méthode (1) et (2)		
			% Intérêt 31/12/2017	% Contrôle 31/12/2017	31/12/2017	% Intérêt 31/12/2016	% Contrôle 31/12/2016	31/12/2016
Sasec Group SAS	France	EUR	100	100	Société mère	100	100	Société mère
Sasec Argentina SA	Argentine	ARS	99	100	IG	99	100	IG
BRB Argentina SA	Argentine	ARS	98	100	IG	98	98	IG
Dilexia SA	Argentine	ARS	99	100	IG	99	100	IG
Sasec Participacoes	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
DRILAV	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Do Brazil Franchising	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
Losec	Brésil	BRL	100	100	IG	100	100	IG
Baechler Teinturiers	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
DCI	Suisse	CHF	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Espagne	Espagne	EUR	100	100	IG	100	100	IG
My5àdom	France	EUR	60	100	IG	60	60	IG
Sasec France	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
GSBC	France	EUR	90	100	IG	90	90	IG
Sasec RIF	France	EUR	100	100	IG	100	100	IG
Sasec Latam	France	EUR	100	100	IG	100	100	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
BEYNOST	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
CONFLUENCE	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
FRANPRESS	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
GEMOS	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
Lyon Est Pressing	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
NEWPRESSPRO	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
Part Dieu Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
IDF Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
Vitton Pressing	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI
QUALISEC	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
SECOGEST	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
ST FOY	France	EUR	95	100	IG	-	-	NI
TIGNIEU	France	EUR	100	100	IG	-	-	NI

(1) IG: Intégration globale

(2) NI : Non-intégré

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 5. Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2017 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart d'acquisition	Frais de R&D	Logiciels	Marque	Concessions, brevets & droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	93 612	126	5 736	29 269	865	582	130 190
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(61 799)	(80)	(3 929)	(568)	(778)	(328)	(67 483)
Valeurs nettes au 31/12/2016	31 814	46	1 806	28 701	88	254	62 709
Acquisitions	-	42	724	-	21	1 198	1 986
Cessions	-	-	(34)	-	-	-	(34)
Ecart de conversion	(2 426)	-	(489)	(51)	(0)	(28)	(2 995)
Reclassement (*)	1 317	8	1	-	(8)	(1 317)	1
Entrée de périmètre	2 917	-	-	-	10	224	3 151
Valeurs brutes au 31/12/2017	95 420	176	5 938	29 217	889	660	132 300
Amortissements nets	-	(12)	(614)	(19)	(10)	(14)	(670)
Reprise sur cession	-	-	32	-	-	-	32
Ecart de conversion	1 152	-	332	47	0	23	1 554
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(60 647)	(92)	(4 180)	(541)	(789)	(319)	(66 567)
Valeurs nettes à la clôture	34 774	84	1 759	28 677	99	341	65 733

(*) Concerne principalement le reclassement des Fonds de commerce en Ecart d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2016 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart 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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au 31/12/2017 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	996	30 755	18 305	7 027	3 549	286	60 917
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(376)	(24 992)	(13 386)	(4 818)	(2 490)	(78)	(46 137)
Valeurs nettes au 31/12/2016	620	5 763	4 919	2 209	1 059	209	14 781
Acquisitions	47	1 500	905	682	1 013	190	4 336
Cessions	-	(302)	(204)	(54)	(191)	(108)	(860)
Reclassement	-	1	-	17	(3)	(1)	14
Ecart de conversion	(0)	(1 627)	(1 134)	(18)	(155)	(24)	(2 958)
Entrée de périmètre	-	-	137	1 053	718	-	1 908
Valeurs brutes au 31/12/2017	1 043	30 327	18 008	8 709	4 930	343	63 358
Amortissements nets	(45)	(1 135)	(1 046)	(810)	(518)	(7)	(3 560)
Reprise sur cession	-	174	182	46	169	-	572
Reprise d'exploitation	-	-	-	-	16	26	42
Reclassement	-	(9)	-	(17)	(2)	-	(29)
Ecart de conversion	0	1 270	808	6	120	17	2 221
Entrée de périmètre	-	-	(91)	(476)	(462)	-	(1 029)
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	(421)	(24 690)	(13 532)	(6 070)	(3 165)	(42)	(47 920)
Valeurs nettes à la clôture	622	5 637	4 475	2 639	1 765	300	15 439
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	720	733	666	-	2 119

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
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	720	836	585	-	2 142

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs courants se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017			31/12/2016	31/12/2015
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Titres de participation non consolidés	373	0	373	536	299
Prêts, cautionnements et autres créances	1 631	(57)	1 573	1 411	1 300
Total des autres actifs financiers non courants	2 004	(57)	1 946	1 947	1 599

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 31/12/2017 se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Consommables	Outillage magasins	Equipements magasins	Autres stocks	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 988	807	150	559	3 503
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-	(57)	(13)	(122)	(192)
Valeurs nettes au 31/12/2016	1 988	750	137	438	3 312
Variation nette de la période	81	24	(16)	(37)	52
Entrée de périmètre	23	-	-	15	38
Autre Variation	(116)	(78)	(8)	(42)	(244)
Valeurs brutes au 31/12/2017	1 978	752	124	496	3 349
Dépréciation	-	(0)	-	-	(0)
Autre Variation	0	9	-	-	9
Dépréciations cumulées au 31/12/2017	0	(48)	(13)	(122)	(183)
Valeurs nettes à la clôture	1 978	703	113	373	3 167

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Créances clients - brut	7 668	7 522	7 608
Clients Factor	-	-	15
Factures à établir	1 075	298	137
Dépréciations sur créances clients	(1 942)	(2 432)	(2 775)
Créances clients nettes	6 802	5 385	4 985

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Autres créances d'exploitation	237	226	280
Créances sociales	161	138	97
Autres créances diverses	1 581	576	244
Charges constatées d'avance	1 113	1 833	1 500
Créances fiscales	3 823	3 180	2 266
Autres actifs courants et créances d'impôts courants	6 914	5 953	4 388

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 10. Trésorerie

La trésorerie au 31 décembre 2017 se compose ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Placements et équivalents de trésorerie	78	72	85
Disponibilités	5 057	7 273	7 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 136	7 345	7 526

Note 11. Capital social

Au 31 décembre 2017, le capital social était réparti de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 anciennes dettes seniors conformément à IFRS 9.

A l'occasion du refinancement de 5àsec Group par Financière Hygie, la société a remboursé la totalité de ses dettes bancaires et obligataires. A cette occasion, Financière Hygie a accordé une avance en compte courant de 37,3 MEUR.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	Entrée de périmètre	Augmentations	Diminutions	Variation de juste valeur	Reclassements	Ecart de conversion	31/12/2017
Emprunts obligataires	11 240	1 368	-	(13 242)	807	-	(175)	0
Emprunts auprès établis. de crédit	559	638	435	(429)	-	1	(13)	1 191
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	2 651	-	1 259	(995)	-	(12)	(30)	2 873
Emprunt Senior- Tranche A	9 712	-	-	(10 103)	543	-	(151)	0
Emprunt Senior- Tranche B	9 201	-	-	(10 983)	1 781	-	-	0
Autres emprunts et dettes assimilées	23	-	37 919	(15)	-	-	(2)	37 924
ICNE - OCA	30	-	344	(373)	-	-	(1)	(0)
ICNE - Senior A	25	-	-	(25)	-	-	-	-
ICNE - Senior B	10	-	214	(224)	-	-	(0)	(0)
ICNE - Autres dettes	1	15	1	(2)	-	-	-	15
Concours bancaires	1 023	174	259	-	-	-	-	1 456
Total des passifs financiers	34 476	2 194	40 172	(36 132)	3 132	(11)	(372)	43 460

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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	-	-	-	-
Emprunts auprès établis. de crédit	311	686	195	1 192
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail	1 035	1 824	13	2 873
Autres emprunts et dettes assimilées	1	5	37 919	37 924
ICNE - Autres dettes	15	-	-	15
Concours bancaires (dettes)	1 456	-	-	1 456
Total	2 817	2 514	208	43 460

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

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

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	Dotation exploitation	Reprise d'exploitation	Autres	31/12/2017
Provisions pour litiges	2 271	558	-	(360)	2 468
Autres provisions pour risques	412	450	-	(45)	816
Provision pour pensions et retraites	4 037	169	(543)	(904)	2 759
Autres provisions pour charges	1 267	247	(113)	(165)	1 236
Total	7 987	1 423	(656)	(1 475)	7 279
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 522</i>	<i>683</i>	<i>(13)</i>	<i>(212)</i>	<i>1 981</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>6 465</i>	<i>739</i>	<i>(643)</i>	<i>(1 262)</i>	<i>5 298</i>

Au 31/12/2017 Les autres provisions pour risques et autres provisions pour charges sont constituées principalement de :

1. 684 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
2. Litiges civils : 2 449K€ au Brésil et 90K€ en France

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

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

3. 279 K€ pour dépollution du site de Jussy (Suisse)
4. 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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	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 2017

Note 14. Dettes fournisseurs et autres passifs courants

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs	7 490	7 013	6 584
Clients - Avances et acomptes reçus	104	106	194
Dettes sociales - courant	4 967	5 499	5 279
Credit Cash	359	312	291
Autres dettes - courant	939	867	1 232
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	1 135	874	685
Dettes sur acquisition d'actifs - courant	-	-	1 000
Factures non parvenues	1 186	660	666
Clients - Avoirs et RRR	69	89	95
Comptes courants groupe passifs – courant	39	(21)	(17)
Dettes d'impôts courants	3 628	5 324	5 041
Total Autres passifs courants	12 427	13 710	14 466

Note 15. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont composés de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Consommables	(1 989)	(2 166)	(1 948)
Fluides (eau, électricité, gaz)	(3 958)	(3 837)	(4 172)
Locations et charges locatives	(10 896)	(10 997)	(11 223)
Personnel intérimaire	(118)	(80)	(224)
Dépense de Marketing	(1 643)	(1 313)	(1 413)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 316)	(1 330)	(1 275)
Autres charges externes	(6 749)	(6 590)	(7 426)
Total autres achats et charges externes	(26 672)	(26 313)	(27 681)

Note 16. Charges de personnel

Au 31 décembre 2017 les charges de personnel se composent de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2015
Salaire et traitements	(33 710)	(32 692)	(33 821)
Charges sociales	(6 740)	(6 777)	(6 933)
Bonus	(1 045)	(1 038)	(1 061)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(490)	(400)	(538)
Total	(41 984)	(40 907)	(42 352)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Le nombre d'employés au 31/12/2017 (en ETP) est de 1 125, il était de 1 129 au 31/12/2016.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	60	63	108
Agents de maîtrise et techniciens	96	92	45
Employés	832	896	875
Ouvriers	137	78	196
Total	1 125	1 129	1 224

Note 17. Produits et charges courants

Les produits et charges courants se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Autre produits d'exploitation courante	2 541	2 620	2 781
Production immobilisée	222	265	158
Subventions d'exploitation	313	190	-
Autres produits	270	144	897
Transferts de charges d'exploitation	163	172	2
Rep./dép. des créances (actif circulant)	546	410	151
Total autres produits courants	4 056	3 801	3 988
Autres charges	(640)	(107)	(287)
Pertes sur créances irrécouvrables	(407)	(90)	(51)
Litiges magasins	(469)	(394)	(433)
Dot./dép. des actifs circulants	(101)	(451)	(228)
Total autres charges courantes	(1 631)	(1 043)	(998)

Note 18. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges excep. s/ exercices antérieurs	(4)	-	250
Autres charges opérationnelles	(1 933)	(2 526)	(1 559)
Produits excep. s/ exercices antérieurs	-	-	23
Produit/charge nette sur cession d'immo. incorp.	(2)	(86)	(278)
Produit/charge nette sur cession d'immo. corp.	(256)	(214)	(275)
Subv. invest. virées au résultat de l'ex.	12	-	-
Autres produits opérationnels	1 111	871	163
Total	(1 073)	(1 957)	(1 677)

Note 19. Coût de l'endettement

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges d'intérêts sur emprunt	(364)	(81)	(49)
Intérêts dettes A	(1 452)	(1 759)	(1 672)
Intérêts dettes B	(91)	(114)	(117)
Intérêts OC	(224)	(254)	(244)
Intérêts payés sur C/C	(602)	(27)	(51)
Autres intérêts	(644)	(763)	(686)
Coût de l'endettement financier brut	(3 378)	(2 998)	(2 820)

Note 20. Autres produits et charges financières

Les autres produits et charges financières se détaillent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	20	20	15
Intérêts reçus sur C/C	1	1	1
Gains de change	270	487	3 487
Gains de change - Non réalisés	-	1 020	-
Autres produits financiers	65	1 995	110
Produits de cession de titres	49	(1)	1
Total autres produits financiers	406	3 523	3 613
Pertes de change	(1 610)	(431)	(3 295)
Autres charges financières	(48)	(56)	(31)
Charge d'actualisation	(2 462)	(670)	(633)
Total autres charges financières	(4 170)	(1 157)	(3 961)
Total	(3 765)	2 366	(348)

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

Note 21. Impôts

- Charge nette d'impôt

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Impôt exigible	(361)	(316)	(346)
Withholding tax - HQ	(17)	(55)	(73)
Autres impôts sans base d'imposition	(1)	(5)	(7)
Impôts différés	(163)	31	54
Total	(543)	(345)	(372)

- Impôts différés par natures

	31/12/2015	31/12/2016	Incidence résultat	Autres variations	31/12/2017
Différences temporaires	770	751	(19)	33	765
Déficits fiscaux reportables	19	8	(8)		-
Impôts différés sur retraitements	870	1 008	(136)	(202)	670
Dépréciation IDA	(877)	(877)	-	(2)	(879)
Impôt différé actif net	782	889	(163)	(171)	556
Impôts différés liés à la marque	2 360	2 360			2 360
Impôt différé passif	2 360	2 360	0	0	2 360

- Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	(5 327)	1 659	(2 262)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-		
Impôts comptabilisés (A)	(543)	(345)	(372)
Résultat consolidé avant impôt	(4 784)	2 004	(1 890)
Taux d'impôt constaté	-11,35%	17,21%	-19,68%
Taux d'impôt de droit commun	33,33%	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt (B)	1 595	(668)	630
Ecart (B)-(A) à expliquer	(2 138)	323	(1 002)
Impact du différentiel de taux	(14)	(108)	(115)
Impact des différences permanentes	915	(152)	4 013
Régularisation exercices antérieurs		36	16
Impôts différés de l'exercice non reconnus	1 468	(260)	(2 512)
Imputation des déficits antérieurs	(63)	(58)	52
Retraitements sans impôts différés	(124)	244	(168)
Autres	(44)	(25)	(284)
Total	2 138	(323)	1 002

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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

- Chiffre d'affaires réparti par zones géographiques :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Argentine	3 035	2 841	3 395
France	30 096	29 115	29 272
Suisse	29 052	27 550	29 217
Espagne	5 258	5 081	4 829
Luxembourg	6 881	6 750	6 771
Portugal	3 888	3 945	3 754
Hongrie	1 039	1 024	1 000
Brésil	4 733	4 576	5 383
Reste de l'Europe		1 052	793
Reste du Monde		538	753
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
B2C Revenues	61 719	62 900	65 011
B2B revenues	8 369	7 871	7 543
B2B2C revenues	62	59	57
Franchise	8 257	7 261	7 636
Logistique	4 321	4 360	4 886
Production vendue de services	1 225	-	35
Ventes de marchandises	29	21	-
Total Chiffre d'Affaires	83 983	82 472	85 168

Note 23. Informations relatives aux parties liées

- Identités des parties liées

Outre ses filiales, 5àsec Group est également liée à ses différentes sociétés mères : Financière Hygie, 5àsec Managers Company, EPQ Pressing et Mezzco (ces trois dernières étant exclusivement détenue par Financière Hygie).

- Transaction avec les dirigeants

Le Management du Groupe détient indirectement 18 % de 5àsec Group SAS.

- 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.

- Relations avec d'autres parties liées :

INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Comptes consolidés - Décembre 2017

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.

En 2017, la société a contracté une convention de compte courant avec les sociétés Financière Hygie, 5àsec RIF, Baechler Teinturiers et Newpresspro.

Note 24. Engagements hors bilan

Le tableau des engagements hors bilan reçus et donnés :

<i>Engagements donnés (K euros)</i>	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Avals et cautions (donnés)	357	349	327
Garantie sur contrat de prêt Senior	20 459	32 621	32 621
Total	20 816	32 970	32 354

Par ailleurs, les nantissements suivants ont été accordés :

- Nantissement de 100 % des actions 5àsec RIF, 100 % des actions de NEWPRESSPRO et 100 % des actions de Baechler Teinturiers au profit de la société Financière Hygie
- Nantissement du compte bancaire français à la société Générale au profit de la société Financière Hygie

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€.