

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2014 B 10576 Numéro SIREN : 802 342 881 Nom ou dénomination : A.P.C. Holding
--

Ce dépôt a été enregistré le 23/08/2018 sous le numéro de dépôt 84985

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 23-08-2018

N° DE DEPOT : 084985

N° GESTION : 2014B10576

N° SIREN : 802342881

DENOMINATION : A.P.C. Holding

ADRESSE : 39 rue Madame 75006 Paris

MILLESIME : 2017

Comptes certifiés conformes
BechlenbergPaul Bechlenberg
Associé collaborateur SVZ

A.P.C. HOLDING				
ACTIF	EXERCICE AU :			31.12.16
	BRUT	AMORTISS. & PROVISIONS	31.12.17	
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	932 611	-932 611		
Immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	8 006 579	-185 559	7 821 020	7 990 952
Autres immobilisations incorporelles	3 179 718	-1 670 056	1 509 661	1 272 857
Immobilisations corporelles				
Matériels et outillages	10 076 650	-5 489 366	4 587 284	6 053 788
Autres immobilisations corporelles	12 191 581	-6 048 007	6 143 575	9 718 770
Immobilisations en cours	56 599		56 599	521 556
Immobilisations financières				
Participations	220 810		220 810	220 809
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières	885 609		885 609	1 073 575
SOUS-TOTAL ACTIF IMMOBILISE	35 550 157	-14 325 599	21 224 558	26 852 307
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Marchandises	14 911 278	-738 160	14 173 118	15 389 789
Avances et acomptes versés sur commande	416 131		416 131	620 679
Clients et comptes rattachés	5 632 037	-85 447	5 546 590	5 729 259
Autres créances				
Créances fiscales et sociales	1 700 773		1 700 773	1 291 958
Autres débiteurs	1 064 642		1 064 642	636 693
Charges constatées d'avance	1 096 652		1 096 652	589 415
Charges à répartir	177 040		177 040	219 381
Impôt différé actif	1 243 384		1 243 384	1 573 507
Disponibilités	4 184 525		4 184 525	6 973 305
SOUS-TOTAL ACTIF CIRCULANT	30 426 462	-823 607	29 602 855	33 023 987
TOTAL GENERAL ACTIF	65 976 619	-15 149 206	50 827 413	59 876 293

A.P.C. HOLDING		
PASSIF	EXERCICE AU 31.12.17	EXERCICE AU 31.12.16
<u>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</u>		
Capital social	16 900 024	16 900 024
Primes d'émission		
Réserves	1 856 309	2 135 907
Résultat consolidé / part du groupe	-5 118 028	-1 269 569
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	13 638 305	17 766 361
<u>INTERETS MINORITAIRES</u>		
Intérêts minoritaires s/réserves	2 480 529	6 996 715
Intérêts minoritaires s/résultat	784 372	-1 137 872
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	16 903 206	23 625 204
<u>PROVISIONS POUR RISQUES</u>		
Provision pour risques		
Provision pour charges	1 522 079	1 427 575
PROVISIONS	1 522 079	1 427 575
<u>DETTES</u>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 918 121	18 237 131
Autres dettes financières	1 951 973	2 036 458
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 352 405	1 488 036
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 356 496	8 816 995
Dettes fiscales et sociales	3 753 962	4 244 893
Autres créiteurs et charges à payer	69 169	
SOUS-TOTAL DETTES	32 402 127	34 823 514
TOTAL GENERAL PASSIF	50 827 413	59 876 293

A.P.C. HOLDING		
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	EXERCICE AU 31.12.17	EXERCICE AU 31.12.16
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes	67 923 544	62 659 392
Production stockée	625 247	898 734
Reprise sur amortissements et provisions et transferts de charges	601 933	965 160
Autres produits	1 110 742	810 812
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	70 261 467	65 334 098
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats	28 278 396	26 753 955
Autres achats et charges externes	15 652 753	15 865 760
Impôts et taxes	1 063 978	1 024 106
Charges de personnel	18 971 004	17 995 863
Dotation aux amortissements	4 046 055	2 758 499
Dotation aux provisions		
Autres charges d'exploitation	1 239 162	242 458
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	69 251 348	64 640 640
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 010 119	693 457
Produits financiers	124 966	407 234
Charges financières	1 013 098	856 216
RESULTAT FINANCIER	-888 132	-448 982
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	121 987	244 476
Produits exceptionnels	59 383	
Charges exceptionnelles	3 807 820	667 449
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-3 748 437	-667 449
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	75 942	1 984 469
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-3 702 392	-2 407 442
RESULTAT NET, AVANT AMORT. DES ECARTS D'ACQUISITION	-3 702 392	-2 407 442
Dotation aux amortissements des écarts d'évaluation et d'acquisition	631 264	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-4 333 657	-2 407 443
Part revenant aux minoritaires	784 372	-1 137 872
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	-5 118 029	-1 269 569
Résultat par action	-2,95	-0,08
Résultat d'exploitation	1 010 119	693 457
Reprise amortissement & prov d'exploitation	-418 328	-581 403
Dotation amortissement & prov d'exploitation	4 046 055	2 758 499
EBITDA	4 637 846	2 870 553

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

1.1. Référentiel comptable

1.2. Modalités de consolidation

- 1.2.1. Méthodes de consolidation
- 1.2.2. Changement de méthode
- 1.2.3. Ecart de première consolidation
- 1.2.4. Dates de clôture
- 1.2.5. Evénements post clôture

1.3. Méthodes et règles d'évaluation

- 1.3.1. Immobilisations incorporelles
- 1.3.2. Immobilisations corporelles
- 1.3.3. Immobilisations financières
- 1.3.4. Stocks
- 1.3.5. Impôts différés
- 1.3.6. Indemnités de départ à la retraite
- 1.3.7. Conversion des Etats financiers des Etats financiers des sociétés étrangères
- 1.3.8. Provisions pour risques et charges
- 1.3.9. Résultat par action

2 – Informations relatives au périmètre de consolidation

2.1. Principes

2.2. Liste des sociétés consolidées

3 – Evolution du périmètre de consolidation

4 – Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leur variation

4.1. Postes du bilan

- 4.1.1. Actif immobilisé
 - 4.1.1.1. Ecart d'acquisition
 - 4.1.1.2. Immobilisations incorporelles
 - 4.1.1.3. Immobilisations corporelles
 - 4.1.1.4. Immobilisations ventilées par zone géographique
 - 4.1.1.5. Immobilisations financières
 - 4.1.1.6. Stocks et en-cours
 - 4.1.1.7. Créances d'exploitation
- 4.1.2. Tableau de variation des capitaux propres
- 4.1.3. Provisions pour risques
- 4.1.4. Dettes financières

4.2. Postes du compte de résultat

- 4.2.1. Chiffre d'affaires par marques
- 4.2.2. Chiffre d'affaires par zone géographique
- 4.2.3. Effectif
- 4.2.4. Impôt sur les bénéfices
- 4.2.5. Résultat financier
- 4.2.6. Résultat exceptionnel

5 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

6 - Engagements hors bilan

7- Autres informations

- 7.1. Honoraires des commissaires aux comptes
- 7.2. Rémunérations des dirigeants
- 7.3. Compte de résultat pro-forma

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

1.1. Référentiel comptable

Les principes d'élaboration des comptes consolidés d'A.P.C. Holding sont conformes aux dispositions législatives et réglementaires en France et notamment à l'arrêté du 22 juin 1999 portant Homologation du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable modifié par le règlement 2016-08 du 2 décembre 2016 de l'Autorité des Normes Comptables.

1.2. Modalités de consolidation

1.2.1 Méthodes de consolidation

Les principaux retraitements opérés concernent l'application des méthodes préférentielles et notamment :

- la comptabilisation des provisions pour indemnités de départ en retraite,
- la comptabilisation en résultat des écarts de conversion,
- la comptabilisation du crédit-bail.

Pour l'application des principes comptables généraux, les comptes des sociétés incluses dans le champ de la consolidation sont retraités afin d'assurer :

- l'homogénéité des méthodes comptables pour l'ensemble des sociétés du groupe,
- l'élimination des opérations et des résultats internes,
- le calcul et la prise en compte des impositions différées,

1.2.2 Changement de méthode

Conformément au règlement ANC 2015-05 appliqué pour la première fois au 1^{er} janvier 2017, la société a enregistré les pertes et les gains de change rattachés à des dettes et créances commerciales en résultat d'exploitation. Sur cet exercice, l'application de ce règlement a eu un impact négatif de 717 836 euros sur le résultat d'exploitation. Un compte de résultat pro forma de l'exercice 2016 est présenté en note 7.3.

1.2.3 Ecart de première consolidation

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, les éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge, retraités selon les normes du Groupe, sont évalués à leur valeur d'utilité pour le Groupe. L'écart résultant de la comparaison entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans les capitaux propres de la filiale ainsi retraités à la date de la prise de participation constitue l'écart de première consolidation.

Cet écart fait alors l'objet d'une affectation sur les valeurs d'actifs identifiés lors de l'évaluation de la participation acquise, en conformité avec les règles édictées en la matière.

La partie non affectée de l'écart de première consolidation est enregistrée dans le poste Ecart d'Acquisition.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits en provisions pour risques et sont rapportés au résultat selon un plan de reprise adapté à chaque cas.

1.2.4 Dates de clôture

Toutes les sociétés ont clôturé leur exercice le 31 décembre 2017.

1.2.5 Evénements post clôtures

- Dans le cadre de plusieurs de ces emprunts bancaires, les sociétés du groupe A.P.C. Holding doivent respecter des ratios bancaires. Le non-respect de certains ratios entraîne des obligations pour les sociétés du groupe qui ont été levées par l'obtention d'une renonciation des banques le XX juin 2018 (voir note 4.1.4.).
- La direction a décidé de ne pas poursuivre l'activité de la marque Vanessa SEWARD.

1.3. Méthodes et règles d'évaluation

1.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent notamment :

- les droits au bail,
- le fonds de commerce,
- les brevets et licences sont amortis sur la durée probable d'utilisation et au maximum sur 20 ans.

Ces actifs proviennent des comptes sociaux ou résultent de l'affectation de l'écart de première consolidation.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée dans les résultats si la valeur d'utilité d'un élément incorporel vient à décliner de façon durable. Leur valeur fait l'objet d'une revue périodique selon des méthodes constantes, en particulier les droits au bail qui font l'objet d'une évaluation annuelle par un expert indépendant.

Les frais de création et développement ont été comptabilisés en charge.

1.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisations.

Les actifs financés par un contrat de crédit-bail, présentant les caractéristiques d'une acquisition, sont inscrits au poste " Immobilisations Corporelles ". La dette correspondante est inscrite en " Dettes Financières ".

Les durées d'amortissement économiques retenues sont :

- Agencements des locaux, boutiques, ... 7 à 10 ans
- matériel, mobilier de bureau et informatique amortis sur 5 à 10 ans.

1.3.3 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au Bilan à leur coût d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'utilité pour le groupe devient inférieure à ce coût.

1.3.4. Stocks

La valeur brute des stocks de matières premières est évaluée au coût d'achat majoré des frais accessoires.

La valeur brute des stocks de produits en cours de fabrication et de produits finis est évaluée à son coût de production comprenant les consommations de matières et le coût de sous-traitance de fabrication.

Les marges internes sur stocks sont éliminées.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.

1.3.5. Impôts différés

L'impôt différé est calculé sur l'ensemble des différences temporaires suivant la méthode du report variable. Les positions actives d'impôts différés qui résultent, soit des différences temporaires, soit des déficits ou amortissements différés sont comptabilisées au seul cas où leurs récupérations sont jugées certaines à moins de trois ans.

1.3.6 Indemnités de départ à la retraite

Les sociétés du Groupe participent, selon les lois et usages de chaque pays, à la constitution des retraites de leurs salariés.

Pour les régimes à prestations définies, les droits acquis à la clôture de l'exercice au titre des indemnités de départ à la retraite, non couverts par des fonds de pension ou d'assurance, font l'objet d'une provision.

Des engagements ont été identifiés pour A.P.C. Holding et A.P.C. SAS, ces engagements sont couverts par une provision. Chez les autres filiales aucun engagement significatif n'a été identifié.

Cette provision est déterminée suivant la méthode des unités de compte projetées en compte les éléments suivants :

- l'ancienneté,
- les conventions collectives et usages en vigueur, pour déterminer les droits acquis,
- le turn-over par catégorie de personnel (cadres et non-cadres),

- la probabilité d'être présent à l'âge de la retraite,
- la table de mortalité.

Les hypothèses retenues pour déterminer les engagements sont décrites ci-dessous :

- Age de départ en retraite : 67 ans,
- Taux d'actualisation : 1.31 %,
- Taux d'évolution des rémunérations : 2 %,
- Taux de rotation des effectifs : 2% constant pour la catégorie Cadres et 10% dégressif jusqu'à 50 ans pour la catégorie Non Cadres,
- Taux de charges sociales : 44% pour la catégorie Non Cadres et 46% pour la catégorie Cadres.

1.3.7 Conversion des Etats financiers des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les écarts de conversion sur les capitaux propres résultant de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sont portés en "réserves de conversion" incluses dans les capitaux propres consolidés.

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours de change moyen de l'exercice. En fin d'exercice, les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les écarts de change résultant de cette conversion sont portés en compte de résultat.

1.3.8 Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

1.3.9 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société par le nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société par le nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice augmenté du nombre d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions potentielles dilutives.

2 - Informations relatives au périmètre de consolidation

2.1. Principes

Les entreprises pour lesquelles A.P.C. Holding exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est présumé lorsque A.P.C. Holding détient plus de 40 % des droits de vote et dispose, depuis deux exercices successifs, du pouvoir de nommer la majorité des organes d'Administration, de Direction ou de Surveillance de l'entreprise.

Les entreprises contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles A.P.C. Holding exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le groupe détient au moins 20% des droits de vote.

Les participations répondant aux critères ci-dessus, et dont l'intégration ne présente pas un caractère significatif, ne sont pas consolidées.

2.2. Liste des sociétés consolidées

	R.C.S.	2017			2016		
		% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt
A.P.C. Holding	802.342.881	100 %	TOP	100 %	100 %	TOP	100 %
A.P.C. Sas	334.140.167	74,58%	IG	74,58%	67,27%	IG	67,27%
A.P.C. USA		100 %	IG	74,58%	100 %	IG	67,27%
A.P.C. Berlin		100 %	IG	74,58%	100 %	IG	67,27%
A.P.C. Bruxelles		100 %	IG	74,58%	100 %	IG	67,27%
SEWARD sas	804.503.464				55 %	IG	55 %
SEWARD uk		100 %	IG	74,58%	100 %	IG	55 %
SEWARD usa		100 %	IG	74,58%	100 %	IG	55 %

TOP : Société mère

IG : Intégration globale

3 – Evolution du périmètre de consolidation

- Création de sociétés : aucune création
- Augmentation de la participation dans la société A.P.C. SAS :

- Au 27 mars 2017, la société A.P.C. Holding a acquis 126 714 actions de sa filiale A.P.C. SAS. La participation d'A.P.C. Holding a progressé, passant de 67,27% à 74,58%. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition négatif de 301 347 euros, constaté intégralement dans le résultat de l'exercice.

- Cession de la participation SEWARD SAS d'A.P.C. Holding à A.P.C. SAS :

Cette transaction groupe a généré un reclassement des réserves groupe vers les réserves minoritaires d'un montant de 932 612 euros.

- Augmentation de la participation dans la société SEWARD SAS :

Fin 2017, la société A.P.C. SAS a acquis 45 % de la société SEWARD SAS auprès d'actionnaires tiers. La société détient au 31/12/2017 100% de la société SEWARD SAS. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition positif de 932 611 euros qui compte tenu de la décision de ne pas continuer l'activité de la marque SEWARD, a été déprécié en totalité à la clôture de l'exercice.

La société A.P.C. a réalisé une transmission universelle du patrimoine avec la société SAS SEWARD en date du 29/12/2017 dont les effets en consolidation ont été neutralisés.

La société SEWARD SAS, suite à la transmission universelle de patrimoine n'est plus consolidée.

4 – Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

4.1. Postes du bilan

Le groupe a procédé à un « impairment » test des actifs du sous-groupe Vanessa Seward qui a conduit à déprécier l'intégralité des actifs immobilisés et à constater en résultat exceptionnel les provisions pour dépréciation suivantes :

Immobilisations incorporelles	382 237 euros
Immobilisations corporelles	2 035 667 euros
Total	2 417 904 euros

4.1.1. Actif immobilisé

4.1.1.1 Ecart d'acquisition

Au 31 décembre 2017, un écart d'acquisition concernant la SAS SEWARD et les filiales étrangères a été constaté dans les comptes pour 932 611 euros. Cet écart a été totalement déprécié au cours du présent exercice.

4.1.1.2 Immobilisations incorporelles

	31/12/2016	Var.change	Augm.	Dim.	Reclass.	Dépré.(3)	31/12/2017
Droit au bail (2)	8 006 579						8 006 579
Concessions, Brevets, Licences	2 259 881	-39 118	914 914	-160 462			2 975 214
Autres immobilisations incorp.	212 835	-8 331					204 504
Valeurs brutes (1)	10 479 295	-47 449	914 914	-160 462	-		11 186 297
Droit au bail	15 626		14 932			155 000	185 558
Concessions, Brevets, Licences	986 670	-28 336	439 128	-160 462		227 237	1 464 237
Autres immobilisations incorp.	213 189	-7 985	616				205 820
Total Amortissements	1 215 486	-36 321	454 676	-160 462	0	382 237	1 855 616
Valeurs nettes	9 263 809						9 330 681

(1) Dont crédit-bail = 2 119 k€

(2) Le goodwill, relatif à l'acquisition d'APC SAS, d'une valeur de 2 066 779€ a été affecté en 2015 sur les droits au bail. S'agissant d'une réévaluation des actifs à leur juste valeur, un écart d'évaluation de 3 131K€ a été affecté aux droits au bail et un impôt différé passif de 1 065K€ a été comptabilisé.

(3) Une dépréciation complémentaire sur les actifs incorporels de la SAS SEWARD a été constaté à hauteur de 382k€.

4.1.1.3 Immobilisations corporelles

	31/12/2016	Var. change	Augm. (1)	Dim.	Reclass.	Dépréc. (2)	31/12/2017
Installations techniques, Matériels et outillages	9 455 608		803 123	-182 082			10 076 649
Autres immo corporelles	13 901 898	-1 415 690	722 827	-1 017 454			12 191 581
Avances et acomptes	521 556	-15 322	56 599	-506 235			56 599
Immobilisations encours	0						0
Valeurs brutes	23 879 062	-1 431 011	1 582 549	-1 705 771	0		22 324 829
Installations techniques, Matériels et outillages	3 401 821		999 736	155 138		1 242 947	5 489 366
Autres immo corporelles	0						0
Avances et acomptes	4 183 128	-349 454	1 279 432	301 224		1 236 124	6 048 006
Immobilisations encours	0						0
Total amortissements	7 584 948	-349 454	2 279 168	456 362	0	2 479 071	11 537 372
Valeurs nettes	16 294 114						10 787 457

(1) Dont notamment l'ouverture d'une boutique en France.

(2) Dont dépréciation exceptionnelle sur la valeur résiduelle des immobilisations de SEWARD SAS et de ses filiales = 2 036 k€

4.1.1.4 Immobilisations corporelles ventilées par zone géographique

Immobilisations nettes:

	2017	2016
France	5 125 118	6 677 395
Belgique	312 536	353 293
Etats-unis	5 136 805	8 568 670
Allemagne	212 998	256 674
Angleterre	-	438 082
Total	10 787 457	16 294 114

4.1.1.5 Immobilisations financières

	Brut	Dépréciation	Net
Participations non consolidées			
Titres non consolidés (1)	220 809	-	220 809
Total participations non consolidées	220 809	-	220 809
Autres immobilisations financières (2)	885 609	-	885 609
Total immo financières	1 106 418	-	1 106 418

(1) Les titres non consolidés sont constitués de titres d'une société américaine dénommée "outdoor Voices Inc" détenus par A.P.C. Holding à hauteur de 0,54%.

(2) les autres immobilisations financières se composent essentiellement de dépôts de garantie. Ils sont de 768K€ pour le périmètre APC et 117K€ pour les filiales Vanessa Seward.

4.1.1.6 Stocks et en-cours

	2017	2016
Matières premières, autres approvisionnements	2 520 450	2 836 514
Produits finis	12 390 828	13 006 762
Valeur brute	14 911 278	15 843 276
Dépréciation	738 160	453 487
Valeur nette	14 173 118	15 389 789

Par zone géographique, les stocks en valeur nette se ventilent ainsi :

	2017			2016		
	Matières premières	Produits finis	Total	Matières premières	Produits finis	Total
France	2 520 450	8 913 225	11 433 675	2 836 514	8 611 571	11 448 084
Etats-unis		3 108 438	3 108 438	0	4 047 971	4 047 971
Allemagne		128 831	128 831	0	162 328	162 328
Belgique		146 948	146 948	0	184 893	184 893
Royaume-Uni		93 386	93 386			
Valeur brute	2 520 450	12 390 828	14 911 278	2 836 514	13 006 762	15 843 276
Dépréciation	325 900	412 260	738 160	256 195	197 292	453 487
Valeur nette	2 194 550	11 978 568	14 173 118	2 580 319	12 809 470	15 389 789

4.1.1.7 Créances d'exploitation

	2017	2016
Créances clients et comptes rattachés	5 632 037	5 806 263
Dépréciation	85 447	77 004
Créances clients nettes	5 546 590	5 729 259

	- 1 an	+ 1 an
Créances clients nettes	5 546 590	

4.1.2. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Part Groupe	Part Minoritaire	Totaux Capitaux Propres
Situation au 31 décembre 2016	16 900 024	2 135 905	-1 269 569	17 766 360	5 858 844	23 625 204
Augmentation de capital						0
Affectation du résultat		-1 269 569	1 269 569			0
Distribution des dividendes				0	-254 200	-254 200
Résultat 2017			-5 118 029	-5 118 029	784 372	-4 333 657
Variation écarts de conversion		-908 833		-908 833	-289 207	-1 198 040
Variation de périmètre APC					-1 851 027	-1 851 027
Variation de périmètre SEWARD		1 912 981		1 912 981	-980 370	932 611
Autres		-14 175		-14 175	-3 510	-17 685
Situation au 31 décembre 2017	16 900 024	1 856 309	-5 118 029	13 638 304	3 264 902	16 903 206

4.1.3. Provisions pour risques

	2016	Dotations	Reprises	Autres	2017
Prov.pour impôts différés (1)	1 064 704				1 064 704
Prov.pour pensions et charges ass.	242 871	9 704			252 575
Prov.pour risques et charges (2)	120 000	84 800			204 800
Prov.Perte de change	0				0
Provisions pour risques et charges	1 427 575	94 504	0	0	1 522 079

(1) Provision impôt différé passif sur le montant de l'affectation du goodwill A.P.C. alloué au droit au bail.

(2) Les provisions pour risques comprennent essentiellement une provision pour risque sur la marque en Chine de 120K€ et des provisions pour risques sociaux pour 85K€.

4.1.4. Dettes financières

ÉTAT DES DETTES	Montant brut
Emprunts & dettes (1)	12 648 902
Emprunts obligataires	2 305 919
Crédit-bail	963 300
TOTAUX	15 918 121

La société A.P.C. SAS a recours au financement par affacturage. Les engagements sur encours cédés au 31/12/2017 s'élèvent à 1 012 866 euros. Cette opération de financement est traitée en hors bilan.

(1)

Certains emprunts de la société A.P.C. Holding font l'objet de deux conventions sur des ratios : un ratio de levier et un ratio dit de gearing. Le ratio de levier n'est pas respecté au 31/12/2017 pour l'ensemble des banques et le ratio de gearing pour une banque. En conséquence cet emprunt est exigible à la date de clôture.

Cependant, postérieurement à la clôture, la société a obtenu le XX.XX.2018 une renonciation des banques qui permet de maintenir dans leur échéance initiale les montants dus.

- Les emprunts bancaires PALATINE souscrits par SEWARD SAS font l'objet d'une convention sur des ratios. SEWARD SAS a été acquise par A.P.C. SAS et a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine. Les ratios présentés ci-après sont déterminés sur la base des comptes d'A.P.C. SAS.

Ratios	Niveau exigé
Fonds propres et quasi fonds propres / Endettement total à moyen et long terme	≥ 1
Endettement ajusté / Situation nette	≤ 2

Ces deux ratios sont respectés au 31/12/2017.

En raison des accords de renonciation, l'échéancier des emprunts est le suivant :

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts & dettes	12 648 903	3 459 649	7 913 343	1 275 911
Emprunts obligataires	2 305 919			2 305 919
Crédit-bail	963 300	481 650	481 650	
TOTAUX	15 918 121	3 941 299	8 394 993	3 581 830

Répartition géographique de l'endettement net

	2017		2016	
	Trésorerie	Dettes	Trésorerie	Dettes
France	3 278 196	15 183 802	6 167 270	17 656 732
Allemagne	132 240		179 422	-
Etats-Unis	710 478	734 320	606 283	580 399
Grande-Bretagne	39 949		-	-
Belgique	23 662		20 330	-
Total	4 184 525	15 918 122	6 973 305	18 237 131

Répartition en devise de l'endettement net

	2017		2016	
	Trésorerie	Dettes	Trésorerie	Dettes
EUR	3 434 098	15 183 802	6 367 022	17 656 732
GBP	39 949			
USD	710 478	734 320	606 283	580 399
Total	4 184 525	15 918 122	6 973 305	18 237 131

4.2. Postes du compte de résultat

4.2.1. Chiffre d'affaires par marques

	2017	2016
APC	62 818	58 480
SEWARD	5 106	4 180
Total chiffre d'affaires en K€	67 924	62 659

4.2.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	2017	2016
France	25 000	22 328
Etats-Unis	17 435	17 937
Grande-Bretagne	7 207	5 790
Japon	4 975	5 151
Allemagne	2 453	2 387
Corée	2 022	792
Hong-Kong	1 691	1 958
Canada	1 232	914
Autres	5 911	5 402
Total	67 924	62 659

4.2.3. Effectifs

	2017	2016
France	228	202
Allemagne	8	10
Belgique	5	5
Etats-Unis	77	83
Grande-Bretagne	3	0
Effectif total	321	300

4.2.4. Impôt sur les bénéfices

	2017	2016
Impôts exigibles	122 803	1 494 340
Impôts différés	286 472	490 129
Carry-Back	-333 333	
IMPOTS SUR LES SOCIETES	75 942	1 984 469

	2017	2016
Impôts différés actif	1 243 384	1 573 507
Impôts différés passif	1 064 704	1 064 704

Preuve d'impôt (en keuros)

Résultat consolidé avant impôt et amortissement écart d'acquisition	-	3 626
Impôt théorique (34 %)		1 233
Dépréciation IDA US	-	317
Différences permanentes liées aux effets fiscaux	-	24
Différences temporaires		31
Différences liées au taux d'imposition	-	164
Effet des déficits reportables non activés en IDA	-	943
Taux 28% sur déficits APC France		106
Divers		2
Impôt comptabilisé	-	76

Compte tenu de sa perspective de résultat, les reports déficitaires d'A.P.C. USA n'ont pas été activés. Ils s'élèvent à 3 260 Keuros en base.

4.2.5. Résultat financier

En euros	2017	2016
Produits financiers	124 966	407 234
Charges financières	1 013 098	856 216
Résultat financier	-888 132	-448 982
Résultat de change	- 3 271	-17 805
Charge financière nette	-887 868	-431 177

Le résultat financier est constitué essentiellement des charges d'intérêts liées aux emprunts financiers.

4.2.6. Résultat exceptionnel

En euros	2017	2016
Charges exceptionnelles	3 807 820	667 449
Produits exceptionnels	59 383	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-3 748 437	-667 449
Résultat sur mise au rebut (1)	- 1 199 804	-568 326
Résultat exceptionnel sur opé.de gestion	-36 125	-99 123
Résultat exceptionnel sur opé.capital	-35 017	
Provisions exceptionnelles nettes de reprise (2)	-2 477 491	

(1)Correspond en 2017 aux mises aux rebuts des immobilisations de Seward USA suite à la fermeture de la boutique pour 1 153k€.

(2)Correspond à la dépréciation de la valeur résiduelle des actifs immobilisés incorporels et corporels de SAS Seward pour 1 660k€ et de Seward UK pour 767k€.

5 – Tableau de flux de trésorerie consolidé

Nature des flux	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat consolidé net	-5 118 028	-1 269 569
Part des minoritaires dans le résultat	784 372	-1 137 872
Amortissements et provisions	6 736 482	2 743 585
Plus ou moins-value de cession, mise au rebut	1 330 329	1 836
Variation impôts différés	286 472	490 129
Capacité d'autofinancement	4 019 627	828 109
Stocks	931 998	-2 249 625
Créances d'exploitation	-922 885	-501 309
Variation des dettes d'exploitation	-87 063	1 864 634
Dettes hors exploitation	69 169	1 258 650
Dettes hors exploitation (compte courant)	-84 485	
Dettes d'exploitation	-102 378	3 123 284
Total	3 926 362	1 200 459
Flux de trésorerie liés aux investissements		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 497 463	-5 363 761
Acquisitions d'immobilisations financières	-6 048	-145 000
Total des acquisitions	-2 503 511	-5 508 761
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Cessions d'immobilisations financières	0	0
Total des cessions	0	0
Trésorerie nette / acquisition & cession de filiales	-1 549 712	0
Incidence des variations de périmètre		
Total	-4 053 223	-5 508 761
Flux de trésorerie liés au financement		
Ecart sur les réserves		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-254 200	-260 005
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	695 226	9 863 686
Remboursement d'emprunts	-3 014 236	-3 462 014
Total	-2 573 210	6 141 666
Variation de trésorerie	-2 788 780	1 857 005
Trésorerie ouverture	6 973 305	5 116 299
Trésorerie clôture	4 184 525	6 973 305
Incidence des variations des cours des devises	-88 709	23 641

6 – Engagements hors bilan

Engagements donnés

BNP - Nantissement fonds de commerce	2 525 000 €
Hsbc - Nantissement fonds de commerce	1 290 200 €
Hsbc - Nantissement fonds de commerce	725 000 €
Palatine - Nantissement fonds de commerce	1 390 000 €
Neuflize Gage sur instruments financiers	78 750 €
BNP - Gage sur instruments financiers	125 000 €
Palatine - Swap de taux	200 000 €

Nantissement des titres financiers A.P.C. SAS 5 000 000 €

A.P.C. SAS a souscrit en 2013 un swap de taux d'un montant notionnel de 200 000€ pour couvrir une partie de son endettement à taux variable. Les caractéristiques de ce swap sont les suivants :

Taux fixe 0.96%

Taux variable Euribor 3 mois

Echéance : 01/08/2018

-Un emprunt bancaire de 5 000 000 euros a été souscrit en 2016 sur la base d'un taux variable. APC Holding a signé un contrat de couverture (CAP d'un notionnel de 2,5 M€ d'échéance avril 2022) pour se protéger d'une hausse du taux d'intérêt de cet emprunt au-delà de 0,05%.

-A.P.C. SAS a recours au financement par affacturage. Le niveau des engagements s'élève à 1 012 866 euros au 31/12/2017.

Engagements reçus

BNP – Avals et cautions diverses	104 000 €
BNP - Crédit documentaire	90 000 €
BNP - Gages comptes pour instruments financiers	1 000 000 €
Crédit du Nord – Crédit documentaire	278 000 €

7- Autres informations

7.1. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes se sont élevés pour l'année 2017 à un montant de 67 keuros.

7.2. Rémunérations des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres	Montants
Organes d'administration	370 676
Organes de direction	
Organes de surveillance	

7.3. Compte de résultat pro forma

Conformément au règlement ANC 2015-05, la société a enregistré les pertes et les gains de change rattachés à des dettes et créances commerciales en résultat d'exploitation. Sur cet exercice, l'application de ce règlement a eu un impact négatif de 717 836 euros sur le résultat d'exploitation. Le compte de résultat pro forma ci-dessous présente un comparatif de l'exercice 2016 avec cette nouvelle règle.

A.P.C. HOLDING		
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	EXERCICE AU 31.12.17	EXERCICE AU 31.12.16 (pro forma)
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes	67 923 544	62 659 392
Production stockée	625 247	898 734
Reprise sur amortissements et provisions et transferts de charges	601 933	965 160
Autres produits	1 110 742	974 080
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	70 261 467	65 497 366
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats	28 278 396	26 753 955
Autres achats et charges externes	15 652 753	15 865 760
Impôts et taxes	1 063 978	1 024 106
Charges de personnel	18 971 004	17 995 863
Dotation aux amortissements	4 046 055	2 758 499
Autres charges d'exploitation	1 239 162	420 778
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	69 251 348	64 818 960
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 010 119	678 406
Produits financiers	124 966	243 966
Charges financières	1 013 098	677 897
RESULTAT FINANCIER	-888 132	-433 931
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	121 987	244 476
Produits exceptionnels	59 383	
Charges exceptionnelles	3 807 820	667 449
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-3 748 437	-667 449
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	75 942	1 984 469
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	-3 702 392	-2 407 442
RESULTAT NET, AVANT AMORT. DES ECARTS D'ACQUISITION	-3 702 392	-2 407 442
Dotation aux amortissements des écarts d'évaluation et d'acquisition	631 264	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-4 333 657	-2 407 443
Part revenant aux minoritaires	784 372	-1 137 872
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	-5 118 029	-1 269 569
Résultat par action	-2,95	-0,08
Résultat d'exploitation	1 010 119	678 406
Reprise amortissement & prov d'exploitation	-418 328	-581 403
Dotation amortissement & prov d'exploitation	4 046 055	2 758 499
EBITDA	4 637 846	2 855 502

A.P.C. HOLDING

Société par actions simplifiée au capital de 16.900.024 euros

Siège social : 39, rue Madame – 75006 Paris

802 342 881 RCS Paris

(la « Société »)

RAPPORT DU PRÉSIDENT SUR LES OPÉRATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

ET RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

Chers Associés,

Nous vous avons convoqué en application des statuts et de la loi pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, des résultats de cette activité et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes sociaux et consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport. Nos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

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

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

La Société a été créée le 16 mai 2014.

La société clôture son troisième exercice social d'une durée de douze (12) mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2017, l'effectif de la Société s'élevait à quatre (4) salariés.

2. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Il s'agit du troisième exercice de consolidation du groupe d'une durée de douze (12) mois.

L'année 2017 a été marquée par :

- Le rachat de 100% des titres de SEWARD SAS par A.P.C.
- La TUP (Transmission Universelle de Patrimoine) de la société SEWARD SAS au profit de la société A.P.C. SAS avec un effet au 29.12.2017. Le but de cette fusion est de générer des économies d'échelle et des synergies avec le groupe A.P.C.

Activités et contribution des filiales :**a) A.P.C. Holding**

Il s'agit de la holding du groupe.

Comptes sociaux :

Son chiffre d'affaires s'est élevé à 1.890.206 € et le résultat net comptable s'est élevé à 677.370 €.

Comptes consolidés :

APC Holding contribue à hauteur de 21.615 € aux produits d'exploitation groupe.

Le résultat d'exploitation ressort à 382.231 €.

Le résultat financier est de 14.596 €.

Le résultat net contributif au 31 décembre 2017 est de 260.185 €.

b) Sous-groupe A.P.C.

En 2017, le groupe APC contribue à hauteur de 64.494.139 € aux produits d'exploitation groupe.

Le résultat d'exploitation ressort à de 4.157.484 €.

Le résultat financier est de (428.817) €.

Le résultat net contributif au 31 décembre 2017 est de 2.301.278 €.

Postérieurement à la clôture, le management de la Holding a pris la décision d'arrêter la commercialisation de la marque Vanessa SEWARD après la saison Automne / Hiver 2018.

➤ Sur le plan commercial :

Le chiffre d'affaires net réalisé au titre de l'exercice 2017 est en hausse par rapport à celui de 2016, à savoir 62.260.820 euros en 2017 contre 58.129.172 euros en 2016, soit une augmentation de 7.1%.

CA Commercial A.P.C. Consolidé

	12 /2017	12 /2016		
	Réel	Réel	variance	%
Boutiques	20 262 199	19 749 044	513 156	2,6%
Surplus	1 977 694	2 043 646	- 65 952	-3,2%
Franchises	6 017 988	5 723 578	294 410	5,1%
Licence	4 974 990	5 151 140	- 176 150	-3,4%
Wholesale	21 844 189	19 004 489	2 839 700	14,9%
E Commerce	6 010 039	5 519 451	490 587	8,9%
Autres (Braderie)	1 173 719	937 823	235 896	25,2%
Total APC Conso	62 260 820	58 129 172	4 131 648	7,1%

➤ Sur le plan social :

Au 31 décembre 2017, l'effectif du groupe A.P.C. s'élevait à 290 personnes

➤ Sur le plan fiscal :

Dans le cadre de la valorisation des stocks une quote-part des frais de collection est incorporée dans le prix de revient des collections.

Les autres frais de création et développement ont été comptabilisés en charges.

c) Sous-groupe VANESSA SEWARD

En 2017, le groupe SEWARD contribue à hauteur de 5.745.713 € aux produits d'exploitation groupe.

Le résultat d'exploitation ressort à de (3.529.597) €.

Le résultat financier est de (473.912) €.

Le résultat net contributif au 31 décembre 2017 est de (7.679.490) €.

➤ Sur le plan commercial :

Le chiffre d'affaires net réalisé au titre de l'exercice 2017 est en hausse par rapport à celui de 2016, à savoir 5.183.117 euros en 2017 contre 3.899.262 en 2016. Cette augmentation est principalement liée à :

- L'effet année plein de la boutique St Germain
- L'ouverture de la boutique de Londres (Fevrier 2017)

A noter également la fermeture de la boutique de Los Angeles en juin 2018.

CA Commercial SEWARD Consolidé

	12/2017	12/2016		
	Réel	Réel	<i>variance</i>	<i>%</i>
Boutiques	2 011 122	1 452 783	558 339	38,4%
Wholesale	2 006 042	1 783 320	222 722	12,5%
E Commerce	590 460	530 190	60 270	11,4%
Autres (Braderie)	575 493	132 969	442 524	332,8%
Total APC Conso	5 183 117	3 899 262	1 283 855	32,9%

➤ Sur le plan social :

Au 31 décembre 2017, l'effectif du groupe SEWARD s'élevait à 33 personnes

➤ Sur le plan fiscal :

Dans le cadre de la valorisation des stocks une quote-part des frais de collection est incorporée dans le prix de revient des collections.

Les autres frais de création et développement ont été comptabilisés en charge.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DANS LA SOCIETE DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Report de l'assemblée générale

En date du 15 juin 2018, il a été demandé au tribunal de commerce de Paris un report de l'assemblée générale d'approbation des comptes au 31 Juillet 2018.

Cette requête a été acceptée par le tribunal de commerce de Paris le 21 juin 2018.

4. ACTIVITES DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Société n'a pas eu d'activité en matière de recherche et de développement.

5. ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Sous-groupe A.P.C.

Au cours de l'exercice 2017, il a été consacré 2.495.442 euros de dépenses en recherche et développement, dont 1.397.222 euros au titre des traitements et salaires du personnel directement affecté au service création et 1.098.219 euros au titre de la fabrication de prototypes.

6. EVOLUTIONS PREVISIBLES DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société A.P.C. Holding va poursuivre son activité d'assistance aux entreprises du groupe et pourra participer à toute opération susceptible de favoriser son extension et son développement.

7. EVOLUTIONS PREVISIBLES DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour ce qui concerne l'activité du Groupe, le business plan sur cinq ans a été actualisé par le management de la Holding afin d'établir avec précision la stratégie à mettre en place afin de poursuivre l'amélioration de la rentabilité du Groupe A.P.C. et renforcer le positionnement de la marque dans le monde.

8. ETAT DES PARTICIPATIONS

Le tableau annexé à notre bilan vous donne toute information concernant les filiales et participations de notre société.

A.P.C. a acquis en date du 24/11/2017 la totalité des titres de la société SAS SEWARD. La société a absorbé par transmission universelle du patrimoine la société SAS SEWARD en date du 29/12/2017 avec un effet rétroactif fiscal au 01/01/2017.

9. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET/OU CLIENTS DE LA SOCIETE

Conformément à l'article D. 441-4 du code de commerce, le solde des dettes fournisseurs et des créances clients, au 31 décembre 2017, se décompose ainsi par échéance :

	Factures reçues (Fournisseurs) non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises (Clients) non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (non échu) facultatif	1-30j	31-60	61-90	>91	Total 1j et + (échu)	0 jour (non échu) facultatif	1-30j	31-60	61-90	>91	Total 1j et + (échu)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de PNS au 31.12.2017	0	X				72	1	X				45
Montant total des factures concernées (préciser HT ou TTC) --> TTC	0 €	42 140 €	27 413 €	9 500 €	330 725 €	409 779 €	15 000 €	42 994 €	25 879 €	43 051 €	730 465 €	842 389 €
% du montant total des achats TTC de l'exercice	0%	10%	7%	2%	82%	102%	X					
% du montant total des ventes TTC de l'exercice	X						1%	2%	1%	2%	32%	37%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	Il n'y a pas de litiges Fournisseurs						Il n'y a pas de créances douteuses					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (Contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de	pour la partie hors groupe : essentiellement au comptant						Aucune Facturation hors groupe					

10. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DE LA SOCIETE

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires françaises ainsi qu'aux pratiques généralement admises en France. En particulier, la société présente ses comptes annuels selon les principes et méthodes comptables définis par le plan comptable général tel que présenté par le règlement n°2014-03 adopté par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) le 5 juin 2014 et complétés des règlements subséquents.

Les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, tant au niveau de la présentation des comptes qu'à celui des méthodes d'évaluation.

Conformément au règlement ANC 2015-05 appliqué pour la première fois au 1^{er} janvier 2017, la société a enregistré les pertes et les gains de change rattachés à des dettes et créances commerciales en résultat d'exploitation. Sur cet exercice, l'application de ce règlement a eu un impact négatif de 717 836 euros sur le résultat d'exploitation.

L'activité de la société au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit, regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat.

11. AFFECTATION DU RESULTAT

Le Président propose à la collectivité des associés d'affecter le bénéfice réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à hauteur de 677.370 euros au poste « *report à nouveau* » qui s'élèverait ainsi à la somme de 944.636 euros.

Conformément aux prescriptions de l'article 243 bis du code général des impôts, le président indique que la Société, qui clôture son troisième exercice, n'a jamais procédé à une distribution de dividendes.

Soldes Intermédiaires de Gestion	2016	2017	écarts %
CA	1 857 400	1 890 206	2
Prod Stockée			
Production de l'exercice	1 857 400	1 890 206	2
Matière Première			
Sous-traitance	-73		NA
Marge de production	1 857 326	1 890 206	2
Autres Achats	-4 623	-8 004	73
charges externes	-545 368	-327 067	-40
Valeur Ajoutée produite	1 307 335	1 555 135	19
Subventions d'exploitation			NA
Impôts et taxes	-31 275	-30 111	-4
Salaires et Traitements	-702 915	-678 020	-4
Charges Sociales	-372 378	-383 621	3
Excédent Brut d'Exploitation	200 767	463 384	131
Reprise Provision			
Transfert de charges	217 745	7 465	-97
Autres Produits d'exploitation	9	539	NA
DAP	-39 810	-44 765	12
Autres Charges d'exploitation	-1	-1 613	NA
Résultat d'exploitation	378 710	425 009	12
Produits Financiers	857 454	951 790	11
Charges Financières	-114 884	-191 397	67
Résultat Courant	1 121 280	1 185 402	6
Produits exceptionnels		1	
Charges exceptionnelles		-330 912	NA
Participation des salariés	-37 874	-39 722	5
Impôts sur les bénéfices	-118 906	-137 398	16
Résultat de l'exercice	964 499	677 370	-30

Résultat d'exploitation	378 710	425 009	12
Reprises amort.et prov. d'exploitation			
Dotations amort. et prov. D'exploitation	39 810	44 765	12
EBITDA	418 520	469 775	12

12. DEPENSES ET CHARGES VISEES PAR L'ARTICLE 39-4 DU CGI

La Société n'a pas effectué de dépenses ni de charges visées par l'article 39-4 du CGI durant l'exercice.

13. CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE L.227-10 DU CODE DE COMMERCE

Conformément à l'article L. 227-10 du code de commerce, il vous sera donné lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article L. 227-10 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

14. COMPTES CONSOLIDES**14.1 Liste des sociétés consolidées**

Il s'agit de la quatrième consolidation du Groupe A.P.C. Holding. Au 31 décembre 2017, le Groupe est composé des sociétés suivantes :

	R.C.S.	2017			2016		
		% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt
A.P.C. Holding	802.342.881	100%	TOP	100,0%	100%	TOP	100,0%
A.P.C. Sas	334.140.167	74,58%	IG	74,6%	67,27%	IG	67,3%
A.P.C. USA		100%	IG	74,6%	100%	IG	67,3%
A.P.C. Berlin		100%	IG	74,6%	100%	IG	67,3%
A.P.C. Bruxelles		100%	IG	74,6%	100%	IG	67,3%
SEWARD sas	804.503.464				55%	IG	55,0%
SEWARD uk		100%	IG	74,6%	100%	IG	55,0%
SEWARD usa		100%	IG	74,6%	100%	IG	55,0%

TOP : Société mère

IG : Intégration Globale

14.2 Date de clôture des exercices

Toutes les sociétés du groupe clôturent au 31 décembre.

Les comptes ont été consolidés selon la méthode de l'intégration globale pour toutes les sociétés.

14.3 Variations du périmètre

Au cours de l'exercice 2017, les principales variations de périmètre ont été les suivantes :

- Création de sociétés : aucune.
- Augmentation de la participation dans la société A.P.C. SAS :

Au 27 mars 2017, la société A.P.C. Holding a acquis 126.714 actions de sa filiale A.P.C. SAS. La participation d'A.P.C. Holding a ainsi progressé, passant de 67,27% à 74,58%. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition de (301.347) euros, constaté intégralement dans le résultat de l'exercice.

- Cession de la participation SEWARD SAS d'A.P.C. Holding à A.P.C. SAS :

Cette transaction groupe a généré un reclassement des réserves groupe vers les réserves minoritaires d'un montant de 932 612 euros.

➤ Augmentation de la participation dans la société SEWARD SAS :

Fin 2017, la société A.P.C. SAS a acquis 45 % de la société SEWARD SAS auprès d'actionnaires tiers. La société détient au 31 décembre 2017 100% de la société SEWARD SAS. Cette acquisition a généré un écart d'acquisition positif de 932.611 euros qui, compte tenu de la décision de ne pas continuer l'activité de la marque SEWARD, a été déprécié en totalité à la clôture de l'exercice.

La société A.P.C. a réalisé une transmission universelle du patrimoine avec la société SAS SEWARD en date du 29 décembre 2017 dont les effets en consolidation ont été neutralisés.

La société SEWARD SAS, suite à la transmission universelle de patrimoine n'est plus consolidée.

14.4 Ratio d'endettement

Certains emprunts de la société A.P.C. Holding font l'objet de deux conventions sur des ratios : un ratio de levier et un ratio dit de *gearing*. Le ratio de levier n'est pas respecté au 31 décembre 2017 pour l'ensemble des banques et le ratio de *gearing* pour une banque. En conséquence cet emprunt est exigible à la date de clôture.

Cependant, postérieurement à la clôture, la société a obtenu entre le 12 juin et le 4 juillet 2018 les renonciations des banques qui permettent de maintenir dans leur échéance initiale les montants dus.

Les emprunts bancaires PALATINE souscrits par SEWARD SAS font l'objet d'une convention sur des ratios. SEWARD SAS a été acquise par A.P.C. SAS et a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine. Les ratios présentés ci-après sont déterminés sur la base des comptes d'A.P.C. SAS.

Ratios	Niveau exigé
Fonds propres et quasi fonds propres / Endettement total à moyen et long terme	≥ 1
Endettement ajusté / Situation nette	≤ 2

Ces deux ratios sont respectés au 31/12/2017.

En raison de cet accord, l'échéancier des emprunts est le suivant :

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts & dettes	12 648 903	3 459 649	7 913 343	1 275 911
Emprunts obligataires	2 305 919			2 305 919
Crédit-bail	963 300	481 650	481 650	
TOTAUX	15 918 121	3 941 299	8 394 993	3 581 830

14.5 Présentation des états financiers consolidés

A.P.C. HOLDING			
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		EXERCICE AU 31.12.17	EXERCICE AU 31.12.16 (pr o forma)
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes		67 923 544	62 659 392
Production stockée		625 247	898 734
Reprise sur amortissements et provisions et transferts de charges		601 933	965 160
Autres produits		1 110 742	974 080
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		70 261 467	65 497 366
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats		28 278 396	26 753 955
Autres achats et charges externes		15 652 753	15 865 760
Impôts et taxes		1 063 978	1 024 106
Charges de personnel		18 971 004	17 995 863
Dotation aux amortissements		4 046 055	2 758 499
Autres charges d'exploitation		1 239 162	420 778
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		69 251 348	64 818 960
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 010 119	678 406
Produits financiers		124 966	243 966
Charges financières		1 013 098	677 897
RESULTAT FINANCIER		-888 132	-433 931
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		121 987	244 476
Produits exceptionnels		59 383	
Charges exceptionnelles		3 807 820	667 449
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-3 748 437	-667 449
Participation des salariés			
Impôts sur les bénéfices		75 942	1 984 469
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		-3 702 392	-2 407 442
RESULTAT NET, AVANT AMORT. DES ECARTS D'ACQUISITION		-3 702 392	-2 407 442
Dotation aux amortissements des écarts d'évaluation et d'acquisition		631 264	
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-4 333 657	-2 407 443
Part revenant aux minoritaires		784 372	-1 137 872
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		-5 118 029	-1 269 569
Résultat par action		-2,95	-0,08
Résultat d'exploitation		1 010 119	678 406
Reprise amortissement & prov d'exploitation		-418 328	-581 403
Dotation amortissement & prov d'exploitation		4 046 055	2 758 499
EBITDA		4 637 846	2 855 502

Les effectifs totaux du groupe sont de 321 salariés au 31 décembre 2017 contre 300 en 2016.

15. AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES

Conformément aux dispositions de l'alinéa 2 de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, tous les trois ans, il convient de procéder à la consultation des associés ou de l'associé unique sur un projet de décision tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés de la Société dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 à L. 3332-24 du code du travail si les actions détenues par les salariés de la Société et de celles qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce représentent moins de 3 % du capital.

Par application des dispositions de l'alinéa 2 de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, nous soumettrons donc à votre vote un projet de délégation au président des pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social d'un montant maximal de 1.000 euros, en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, par émission d'actions ordinaires réservées, directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement d'entreprise, aux adhérents à un plan d'épargne tel que prévu aux articles L. 3332-1 et suivants du code du travail qui serait ouvert aux salariés de la Société et qui remplissent, en outre, les conditions éventuellement fixées par le président.

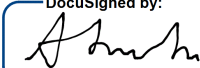
Cette délégation de compétence serait consentie pour une durée de dix-huit (18) mois.

Nous vous précisons que cette proposition d'augmentation de capital aux salariés de la Société a pour objet uniquement de satisfaire aux dispositions de l'article L. 225-129-6 du code de commerce. Il vous sera demandé de la rejeter.

* * *

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter les décisions qui vous sont soumises.

Fait à Paris,
Le 21 juillet 2018

DocuSigned by:

7BB1CB56F2A945B...

Monsieur Jean Touitou
Président