

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

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

Ce dépôt a été enregistré le 28/08/2018 sous le numéro de dépôt 86122

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 28-08-2018

N° DE DEPOT : 086122

N° GESTION : 2014B10576

N° SIREN : 802342881

DENOMINATION : A.P.C. Holding

ADRESSE : 39 rue Madame 75006 Paris

MILLESIME : 2017

Comptes Annuels

SAS A.P.C. HOLDING

39 rue Madame

75006 PARIS 6EME ARRONDISSEMENT

Exercice clos le : 31 décembre 2017

APE : 6420Z

SIRET : 80234288100017

SLG EXPERTISE
10 RUE PERGOLÈSE

75116 PARIS 16EME ARRONDISSEMENT

Comptes certifiés conformes



*M. Paul Tecklenburg
Associé cabinet SVZ*

Tél : 0142255364

Fax :

BILAN ACTIF

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	Valeurs au 31/12/17		% de l'actif	Valeurs au 31/12/16	% de l'actif
	Val. Brutes	Amort. & dépr			
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISÉ					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires					
Fonds commercial (1)					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
Immobilisations corporelles			0,06		0,07
Terrains					
Constructions					
Installations tech., matériel & outillages	13 960,00	4 000,59	9 959,41	11 355,41	
Autres immobilisations corporelles	13 721,72	6 901,35	6 820,37	9 385,30	
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Immobilisations financières (2)			63,40		59,39
Participations	18 669 546,26		18 669 546,26	17 449 834,04	
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	18 697 227,98	10 901,94	18 686 326,04	63,46	17 470 574,75
ACTIF CIRCULANT					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres appro					
En-cours de production (biens et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances			34,88		38,39
Clients (3)	871 416,66		871 416,66	137 207,98	
Clients douteux, litigieux (3)					
Clients factures à établir (3)	158 589,23		158 589,23	162 965,40	
Personnel et comptes rattachés (3)	1 214,12		1 214,12	1 214,12	
Créances fiscales et sociales (3)	70 665,12		70 665,12	46 316,49	
Autres créances (3)	9 066 966,95		9 066 966,95	10 833 079,17	
Débiteurs divers (3)	102 709,87		102 709,87	100 000,00	
Capital souscrit - appelé non versé					
Valeurs mobilières de placement			0,97		0,44
Actions propres					
Autres titres	286 342,00		286 342,00	130 139,00	
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	43 380,72		43 380,72	305 893,44	1,04
Charges constatées d'avance (3)	13 533,75		13 533,75	13 533,75	0,05
TOTAL ACTIF CIRCULANT	10 614 818,42		10 614 818,42	36,05	11 730 349,35
Charges à répartir sur plusieurs exercices	144 360,84		144 360,84	0,49	180 165,33
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	29 456 407,24	10 901,94	29 445 505,30	100	29 381 089,43

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN PASSIF

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF	Valeurs au 31/12/17	% du passif	Valeurs au 31/12/16	% du passif
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 16 900 024,00)	16 900 024,00	57,39	16 900 024,00	57,52
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserves		5,74		3,38
Réserve légale	1 690 003,00		992 770,07	
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	267 265,95	0,91		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	677 369,66	2,30	964 498,88	3,28
SITUATION NETTE	19 534 662,61	66,34	18 857 292,95	64,18
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	19 534 662,61	66,34	18 857 292,95	64,18
AUTRES FONDS PROPRES				
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISIONS				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL PROVISIONS				
DETTES (1)				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	7 151 838,73	24,29	7 944 849,74	27,04
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1 750 001,00	5,94	1 750 001,00	5,96
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Fournisseurs	409 778,73	1,39	279 756,15	0,95
Fournisseurs, factures non parvenues	77 910,29	0,26	31 267,47	0,11
Dettes fiscales et sociales	502 419,93	1,71	517 922,12	1,76
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés				
Autres dettes	18 894,01	0,06		
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DETTES	9 910 842,69	33,66	10 523 796,48	35,82
Écarts de conversion passif				
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	29 445 505,30	100	29 381 089,43	100

5 939 722,93

3 971 119,76

7 129 849,51

3 393 947,00

294,02

(1) Dont à plus d'un an

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques

(3) Dont emprunts participatifs

BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/17	Valeurs nettes au 31/12/16	Variation	
			en valeur	en %
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Installations tech., matériel et outillages indus.	9 959,41	11 355,41	-1 396,00	-12,29
21530000 installations spécifiques	13 960,00	13 960,00		
28153000 amortis. install. sp	-4 000,59	-2 604,59	-1 396,00	-53,60
Autres immobilisations corporelles	6 820,37	9 385,30	-2 564,93	-27,33
21830000 mat.bureau et informatiq.	5 351,33	5 351,33		
21840000 mobilier de bureau	8 370,39	8 370,39		
28183000 amort.mat.bureau et info.	-4 615,63	-2 887,74	-1 727,89	-59,84
28184000 amortiss mobilier	-2 285,72	-1 448,68	-837,04	-57,78
Immobilisations financières (2)				
Participations	18 669 546,26	17 449 834,04	1 219 712,22	6,99
26117000 participation outdoo	220 809,04	220 809,04		
26130000 part. apc sas	18 448 737,22	16 899 025,00	1 549 712,22	9,17
26131000 part. seward sas		330 000,00	-330 000,00	-100,00
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	18 686 326,04	17 470 574,75	1 215 751,29	6,96
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Clients (3)	871 416,66	137 207,98	734 208,68	535,11
41100000 collectif client	781 416,66		781 416,66	
41101000 clients	90 000,00	137 207,98	-47 207,98	-34,41
Clients Factures à établir (3)	158 589,23	162 965,40	-4 376,17	-2,69
41810000 clts fact a etablr	158 589,23	162 965,40	-4 376,17	-2,69
Personnel et comptes rattachés (3)	1 214,12	1 214,12		
Créances fiscales et sociales (3)	70 665,12	46 316,49	24 348,63	52,57
44566000 tva deduct.s/bien.servic.	13,33		13,33	
44566100 tva ded./biens & serv.	56 500,11	41 300,34	15 199,77	36,80
44586000 tva s/fact.non parvenues	13 128,85	5 016,15	8 112,70	161,73
44587500 tva s/ avoir a etablr	1 022,83		1 022,83	
Autres créances (3)	9 066 966,95	10 833 079,17	-1 766 112,22	-16,30
45510800 cpte courant a.p.c.	9 066 966,95	2 225 682,06	6 841 284,89	307,38
45510900 cpte courant seward		8 490 076,23	-8 490 076,23	-100,00
45580000 associes int courus		117 320,88	-117 320,88	-100,00
Débiteurs divers (3)	102 709,87	100 000,00	2 709,87	2,71
40980000 rrr a obtenir/avoirs non recus	2 709,87		2 709,87	
46732000 solde pret bpi a rec	100 000,00	100 000,00		
Valeurs mobilières de placement				
Autres titres	286 342,00	130 139,00	156 203,00	120,03
50300500 titres non cotes	286 342,00	130 139,00	156 203,00	120,03
Disponibilités	43 380,72	305 893,44	-262 512,72	-85,82
51111100 espèces à encaisser	0,55		0,55	
51200100 b.n.p. eur	6 385,14		6 385,14	
51200200 h.s.b.c eur	2 746,09	26 908,25	-24 162,16	-89,79
51200400 neuflize obc eur	20 145,57	174 080,19	-153 934,62	-88,43
51200700 bque palatine eur	4 190,44	14 314,14	-10 123,70	-70,73
51200900 bnp usd	636,48	25 852,00	-25 215,52	-97,54
51201800 credit du nord	3 606,97	52 532,89	-48 925,92	-93,13
51201900 c i c	5 228,42	11 894,31	-6 665,89	-56,04
53100000 caisse	241,06	111,66	129,40	115,89
53170000 caisse ivry compta	200,00	200,00		
Charges constatées d'avance (3)	13 533,75	13 533,75		
48600000 charges constatees avance	13 533,75	13 533,75		
TOTAL ACTIF CIRCULANT	10 614 818,42	11 730 349,35	-1 115 530,93	-9,51
Charges à répartir sur plusieurs exercices	144 360,84	180 165,33	-35 804,49	-19,87
48160000 frais emission des emprunts	144 360,84	180 165,33	-35 804,49	-19,87

BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/17	Valeurs nettes au 31/12/16	Variation	
			en valeur	en %
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	29 445 505,30	29 381 089,43	64 415,87	0,22

BILAN PASSIF DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF

Valeurs au
31/12/17

Valeurs au
31/12/16

Variation

en valeur

en %

CAPITAUX PROPRES

Capital (dont versé : 16 900 024,00)

16 900 024,00

16 900 024,00

10130000 capit.souscr.appelé versé

16 900 024,00

16 900 024,00

Réserves

Réserve légale

1 690 003,00

992 770,07

697 232,93

70,23

10611000 réserve légale

1 690 003,00

992 770,07

697 232,93

70,23

Report à nouveau

267 265,95

267 265,95

11000000 report à nouveau créditeur

267 265,95

267 265,95

Résultat de l'exercice (bénéfice/ perte)

677 369,66

964 498,88

-287 129,22

-29,77

SITUATION NETTE

19 534 662,61

18 857 292,95

677 369,66

3,59

TOTAL CAPITAUX PROPRES

19 534 662,61

18 857 292,95

677 369,66

3,59

AUTRES FONDS PROPRES

TOTAL AUTRES FONDS PROPRES

PROVISIONS

TOTAL PROVISIONS

DETTES (1)

Empr. et dettes aup. des établiss.crédit (2)

7 151 838,73

7 944 849,74

-793 011,01

-9,98

16400100 emprunt b.n.p.

900 000,00

1 000 000,00

-100 000,00

-10,00

16400400 emprunt abn amro

717 825,25

913 657,83

-195 832,58

-21,43

16403100 emprunt palatine

807 704,42

1 000 000,00

-192 295,58

-19,23

16403500 emprunt bpi

2 000 000,00

2 000 000,00

16415300 emprunt c.i.c

900 000,00

1 000 000,00

-100 000,00

-10,00

16415400 emprunt c.d.n

904 319,84

1 000 000,00

-95 680,16

-9,57

16415500 emprunt hsbc holding

900 000,00

1 000 000,00

-100 000,00

-10,00

16880000 intérêts sur emprunts abn

21 989,22

25 124,89

-3 135,67

-12,48

51121100 ch. emis bnp

5 773,00

-5 773,00

-100,00

51200100 b.n.p. eur

294,02

-294,02

-100,00

Emprunts et dettes financières diverses (3)

1 750 001,00

1 750 001,00

45510000 c/ct twe sas

1 750 000,00

1 750 000,00

45510200 c/ct j.touitou

0,50

0,50

45571000 c/ct twe sas -soulte

0,50

0,50

Fournisseurs

409 778,73

279 756,15

130 022,58

46,48

40101000 fournisseurs

409 778,73

279 756,15

130 022,58

46,48

Fournisseurs, factures non parvenues

77 910,29

31 267,47

46 642,82

149,17

40830000 fnp - manuel

77 910,29

31 267,47

46 642,82

149,17

Dettes fiscales et sociales

502 419,93

517 922,12

-15 502,19

-2,99

42503000 notes de frais

207,59

166,44

41,15

24,72

42820000 dettes pour congés payés

55 514,46

42 837,80

12 676,66

29,59

42860000 prov. primes à payer

123 177,26

122 654,68

522,58

0,43

42861000 prov primes

17 750,00

15 000,00

2 750,00

18,33

43100000 u.r.s.s.a.f

60 548,85

74 241,85

-13 693,00

-18,44

43732000 mederic - a3m cotis

32 357,82

41 113,00

-8 755,18

-21,30

43738500 générali mutuelle

4 911,87

4 911,87

43820000 charges soc / congés payés

25 409,77

19 408,15

6 001,62

30,92

43860000 prov chg./ primes à payer

17 687,75

17 774,33

-86,58

-0,49

43860100 taxe apprentissage

4 505,56

4 737,99

-232,43

-4,91

43860200 formation profession

4 373,11

4 598,68

-225,57

-4,91

43861000 provision charges sur

7 987,00

6 750,00

1 237,00

18,33

44400000 état impot/benefices

48 422,40

23 646,00

24 776,40

104,78

44551000 tva à décaisser

27 612,00

90 701,00

-63 089,00

-69,56

44571100 tva ventes 20 %

43 831,59

5 000,00

38 831,59

776,63

44587000 tva s/fact a etablir

8 160,90

27 160,90

-19 000,00

-69,95

44860000 état charges à payer

16 732,00

19 026,00

-2 294,00

-12,06

44860100 états cfe-cvae à pay

3 230,00

3 105,30

124,70

4,02

Autres dettes

18 894,01

18 894,01

41980000 rrr a accorder /avoirs a etabl

18 894,01

18 894,01

TOTAL DETTES

BILAN PASSIF DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

PASSIF

Valeurs au
31/12/17

Valeurs au
31/12/16

Variation

en valeur

en %

9 910 842,69

10 523 796,48

-612 953,79

-5,82

TOTAL PASSIF GÉNÉRAL

29 445 505,30

29 381 089,43

64 415,87

0,22

(1) Dont à plus d'un an

5 939 722,93

7 129 849,51

(1) Dont à moins d'un an

3 971 119,76

3 393 947,00

(2) Dont concours bancaires courants et soldes créd. de banques

294,02

COMPTE DE RÉSULTAT

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	% CA	Du 01/01/16 Au 31/12/16	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue (biens et services)	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
Montant net du chiffre d'affaires	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	7 464,74	0,39	217 744,80	11,72	-210 280,06	-96,57
Autres produits	538,99	0,03	9,30		529,69	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 898 209,88	100,42	2 075 153,89	111,72	-176 944,01	-8,53
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stocks						
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-0,01				-0,01	
Variation de stocks						
Autres achats et charges externes	335 070,58	17,73	550 064,85	29,61	-214 994,27	-39,09
Impôts, taxes et versements assimilés	30 110,82	1,59	31 274,57	1,68	-1 163,75	-3,72
Salaires et traitements	678 019,92	35,87	702 915,02	37,84	-24 895,10	-3,54
Charges sociales	383 621,29	20,30	372 378,14	20,05	11 243,15	3,02
Dot. aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dot. aux amorts	44 765,42	2,37	39 810,10	2,14	4 955,32	12,45
Sur immobilisations : dot. aux dépréc.						
Sur actif circulant : dot. aux dépréc.						
Dotations aux provisions						
Autres charges	1 612,68	0,09	1,13		1 611,55	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	1 473 200,70	77,94	1 696 443,81	91,33	-223 243,11	-13,16
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	425 009,18	22,48	378 710,08	20,39	46 299,10	12,23
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice ou perte transférée						
Perte ou bénéfice transféré						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RÉSULTAT - SUITE

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	% CA	Du 01/01/16 Au 31/12/16	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits financiers						
De participation (3)	745 796,05	39,46	739 994,56	39,84	5 801,49	0,78
Autres valeurs mob. créances d'actif immo. (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	205 993,69	10,90	117 320,88	6,32	88 672,81	75,58
Reprises sur prov., dépréciations, transferts						
Différences positives de change			138,24	0,01	-138,24	-100,00
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement						
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	951 789,74	50,35	857 453,68	46,16	94 336,06	11,00
Charges financières						
Dot. amortissements, dépréc., prov.						
Intérêts et charges assimilées (4)	188 827,72	9,99	111 564,29	6,01	77 263,43	69,25
Différences négatives de change	2 569,55	0,14	3 319,97	0,18	-750,42	-22,60
Charges sur cession de valeurs mobilières de placement						
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	191 397,27	10,13	114 884,26	6,19	76 513,01	66,60
RÉSULTAT FINANCIER	760 392,47	40,23	742 569,42	39,98	17 823,05	2,40
RÉSULTAT COURANT avant impôts	1 185 401,65	62,71	1 121 279,50	60,37	64 122,15	5,72
Produits exceptionnels						
Sur opérations de gestion						
Sur opérations en capital	0,55				0,55	
Reprises sur provisions, dépréciations, transfert de charges						
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	0,55				0,55	
Charges exceptionnelles						
Sur opérations de gestion	912,00	0,05			912,00	
Sur opérations en capital	330 000,00	17,46			330 000,00	
Dot. amortissements, dépréciations, prov.						
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	330 912,00	17,51			330 912,00	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-330 911,45	-17,51			-330 911,45	
Participation des salariés aux résultats	39 722,14	2,10	37 874,62	2,04	1 847,52	4,88
Impôt sur les bénéfices	137 398,40	7,27	118 906,00	6,40	18 492,40	15,55
TOTAL DES PRODUITS	2 850 000,17	150,78	2 932 607,57	157,89	-82 607,40	-2,82
TOTAL DES CHARGES	2 172 630,51	114,94	1 968 108,69	105,96	204 521,82	10,39
Bénéfice ou Perte	677 369,66	35,84	964 498,88	51,93	-287 129,22	-29,77

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

18 908,00

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	% CA	Du 01/01/16 Au 31/12/16	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation						
Production vendue (biens et services)	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
70602000 prest.serv. direction générale	720 000,00	38,09	720 000,00	38,76		
70603000 prest.serv. apc	1 025 000,04	54,23	949 999,96	51,15	75 000,08	7,89
70604000 prest.serv. seward sas	75 000,00	3,97	150 000,00	8,08	-75 000,00	-50,00
70869200 refacturations diver	18 919,12	1,00	1 595,33	0,09	17 323,79	
70872000 facturation a.p.c.			7 436,66	0,40	-7 436,66	-100,00
70873000 facturation seward	51 286,99	2,71	28 367,84	1,53	22 919,15	80,79
Montant net du chiffre d'affaires	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
Reprises sur prov. (amorts), transf. charges	7 464,74	0,39	217 744,80	11,72	-210 280,06	-96,57
79110000 transfert de charges	5 297,30	0,28	215 969,82	11,63	-210 672,52	-97,55
79115000 avantages en nature	2 167,44	0,11	1 774,98	0,10	392,46	22,11
Autres produits	538,99	0,03	9,30		529,69	
75610000 gain de change	526,00	0,03			526,00	
75800000 prod.div.gestion courante	12,99		9,30		3,69	39,68
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 898 209,88	100,42	2 075 153,89	111,72	-176 944,01	-8,53
Charges d'exploitation						
Achats de mat. premières et autres appro.	-0,01				-0,01	
60110000 achats mat premières	-0,01				-0,01	
Autres achats et charges externes	335 070,58	17,73	550 064,85	29,61	-214 994,27	-39,09
60409000 sous traitance façon			0,01		-0,01	-100,00
60500000 ach s/t.mat.eqp.trvx			73,47		-73,47	-100,00
60612000 achat n/stocké e.d.f	8 004,00	0,42	4 394,76	0,24	3 609,24	82,13
60640000 fournitures de bureau			228,45	0,01	-228,45	-100,00
61322200 location immobilière	60 000,00	3,17	60 250,56	3,24	-250,56	-0,42
61355000 abonnement			137,64	0,01	-137,64	-100,00
61610000 assurance multirisque	13 533,75	0,72	13 533,75	0,73		
62140000 personnel détaché	15 000,00	0,79	14 056,80	0,76	943,20	6,71
62261000 honoraires technique			31 500,00	1,70	-31 500,00	-100,00
62262000 honoraires apport	135 860,04	7,19	133 334,48	7,18	2 525,56	1,89
62265000 presta.serv.diverses	12 000,00	0,63	9 645,78	0,52	2 354,22	24,41
62270000 frais actes et contentieux	89,53				89,53	
62320000 échantillons			7 638,83	0,41	-7 638,83	-100,00
62360000 catalogues et imprimes			318,33	0,02	-318,33	-100,00
62510000 frais de déplacement	40 990,80	2,17	65 296,50	3,52	-24 305,70	-37,22
62560000 missions	2 698,16	0,14	4 886,05	0,26	-2 187,89	-44,78
62570000 réceptions	9 157,48	0,48	12 647,40	0,68	-3 489,92	-27,59
62600000 frais postaux	574,78	0,03			574,78	
62610000 frais télécom.	85,52		2 550,60	0,14	-2 465,08	-96,65
62700000 services bancaires	37 076,52	1,96	189 571,44	10,21	-152 494,92	-80,44
Impôts, taxes et versements assimilés	30 110,82	1,59	31 274,57	1,68	-1 163,75	-3,72
63330000 formation profess. continue	3 644,26	0,19	3 832,28	0,21	-188,02	-4,91
63350000 taxe apprentissage	4 505,56	0,24	4 737,99	0,26	-232,43	-4,91
63511000 contrib.éco.territoriale	3 679,00	0,19	3 678,30	0,20	0,70	0,02
63540000 droit enregist timbres	1 550,00	0,08			1 550,00	
63580000 autres droits taxe d	16 732,00	0,89	19 026,00	1,02	-2 294,00	-12,06
Salaires et traitements	678 019,92	35,87	702 915,02	37,84	-24 895,10	-3,54
64110000 salaires appointements	645 000,00	34,12	645 000,00	34,73		
64120000 congés payés direct	425,82	0,02			425,82	
64121000 provision congés payés	12 676,66	0,67	16 140,04	0,87	-3 463,38	-21,46
64130000 primes gratification	15 000,00	0,79	50 000,00	2,69	-35 000,00	-70,00
64131000 provisions sur prime	2 750,00	0,15	-10 000,00	-0,54	12 750,00	127,50
64170000 avantages en nature	2 167,44	0,11	1 774,98	0,10	392,46	22,11
Charges sociales	383 621,29	20,30	372 378,14	20,05	11 243,15	3,02
64510000 cotisation urssaf	190 461,74	10,08	187 022,29	10,07	3 439,45	1,84
64532000 cotisations iriha	9 179,52	0,49	9 036,48	0,49	143,04	1,58
64535000 cotisation capimmed	72 709,07	3,85	77 929,22	4,20	-5 220,15	-6,70
64538000 cotisations prévoyance	7 659,09	0,41	7 291,70	0,39	367,39	5,04
64538500 cotisation mutuelle	3 928,80	0,21	3 753,60	0,20	175,20	4,67

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	% CA	Du 01/01/16 Au 31/12/16	% CA	Variation	
					en valeur	en %
64560000 prov ch.sociales s/p	1 269,29	0,07	-5 354,59	-0,29	6 623,88	123,70
64580000 cotisations autres org.sociaux	6 001,62	0,32	7 974,33	0,43	-1 972,71	-24,74
64700000 autres charges sociales	35 233,68	1,86	37 071,36	2,00	-1 837,68	-4,96
64710000 prestations directes	3 693,01	0,20	3 650,83	0,20	42,18	1,16
64750000 medecine travail pharmacie	190,00	0,01	186,00	0,01	4,00	2,15
64810000 intéressement placé	55 368,89	2,93	-11 263,96	-0,61	66 632,85	591,56
64870000 prov interes. payes	-2 073,42	-0,11	55 080,88	2,97	-57 154,30	-103,76
Dot. aux amortissements et dépréc.						
Sur immobilisations : dot. aux amorts	44 765,42	2,37	39 810,10	2,14	4 955,32	12,45
68112000 dot.amort.immo.corporell.	3 960,93	0,21	4 005,61	0,22	-44,68	-1,12
68120000 dot amort charges a repartir	40 804,49	2,16	35 804,49	1,93	5 000,00	13,96
Autres charges	1 612,68	0,09	1,13		1 611,55	
65610000 perte de change	1 610,00	0,09			1 610,00	
65800000 charg.div.gestion courant	2,68		1,13		1,55	137,17
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	1 473 200,70	77,94	1 696 443,81	91,33	-223 243,11	-13,16
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	425 009,18	22,48	378 710,08	20,39	46 299,10	12,23
Quotes-parts résultat sur op. faites en commun						
Produits financiers						
De participation	745 796,05	39,46	739 994,56	39,84	5 801,49	0,78
76100000 produit participation	745 796,05	39,46	739 994,56	39,84	5 801,49	0,78
Autres intérêts et produits assimilés	205 993,69	10,90	117 320,88	6,32	88 672,81	75,58
76800000 autre produit financiers	205 993,69	10,90	117 320,88	6,32	88 672,81	75,58
Différences positives de change			138,24	0,01	-138,24	-100,00
76600000 gains de change			138,24	0,01	-138,24	-100,00
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	951 789,74	50,35	857 453,68	45,36	94 336,06	11,00
Charges financières						
Intérêts et charges assimilées (4)	188 827,72	9,99	111 564,29	5,90	77 263,43	69,25
66112200 intérêts neuflize	16 120,91	0,85	20 287,73	1,07	-4 166,82	-20,54
66113500 intérêts bpi	47 000,00	2,49	29 244,45	1,55	17 755,55	60,71
66115300 intérêts c.i.c	19 161,74	1,01	9 275,75	0,49	9 885,99	106,58
66115400 intérêts c.d.n.	18 930,58	1,00	9 839,40	0,52	9 091,18	92,40
66115500 intérêts hsbc holdin	15 750,05	0,83	7 127,56	0,38	8 622,49	120,97
66116100 intérêts bnp	18 904,17	1,00	8 369,04	0,44	10 535,13	125,88
66118600 interets palatine	17 422,61	0,92	8 449,99	0,45	8 972,62	106,18
66150000 interet cpte courant	35 537,66	1,88	18 908,18	1,00	16 629,48	87,95
66161200 intérêts débiteurs			62,19		-62,19	-100,00
Différences négatives de change	2 569,55	0,14	3 319,97	0,18	-750,42	-22,60
66600000 ecart de change	2 569,55	0,14	3 319,97	0,18	-750,42	-22,60
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	191 397,27	10,13	114 884,26	6,08	76 513,01	66,60
RÉSULTAT FINANCIER	760 392,47	40,23	742 569,42	39,98	17 823,05	2,40
RÉSULTAT COURANT	1 185 401,65	62,71	1 121 279,50	60,37	64 122,15	5,72
Produits exceptionnels						
Sur opérations en capital	0,55				0,55	
77560000 immobilisations financieres	0,55				0,55	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	0,55				0,55	
Charges exceptionnelles						
Sur opérations de gestion	912,00	0,05			912,00	
67120000 amendes et penalites	912,00	0,05			912,00	

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	% CA	Du 01/01/16 Au 31/12/16	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Sur opérations en capital <i>67560000 val.elem.cedes immo.financier.</i>	330 000,00 <i>330 000,00</i>	17,46 <i>17,46</i>			330 000,00 <i>330 000,00</i>	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	330 912,00	17,51			330 912,00	
RÉSULTAT EXCEPTI ONNEL	-330 911,45	-17,51			-330 911,45	
Participation des salariés aux résultats <i>69100000 particip° sal.fruits expansion</i>	39 722,14 <i>39 722,14</i>	2,10 <i>2,10</i>	37 874,62 <i>37 874,62</i>	2,00 <i>2,00</i>	1 847,52 <i>1 847,52</i>	4,88 <i>4,88</i>
Impôt sur les bénéfices <i>69510000 impots / bénéfices</i>	137 398,40 <i>137 398,40</i>	7,27 <i>7,27</i>	118 906,00 <i>118 906,00</i>	6,40 <i>6,40</i>	18 492,40 <i>18 492,40</i>	15,55 <i>15,55</i>
TOTAL DES PRODUITS	2 850 000,17	150,78	2 932 607,57	157,89	-82 607,40	-2,82
TOTAL DES CHARGES	2 172 630,51	114,94	1 968 108,69	105,96	204 521,82	10,39
Bénéfice ou Perte	677 369,66	35,84	964 498,88	51,93	-287 129,22	-29,77

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

18 908,00

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Du 01/01/17 Au 31/12/17	en %	Du 01/01/16 Au 31/12/16	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des march. vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue (biens et services)	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
+ / - Production stockée						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
CHIFFRE D'ACTIVITÉ	1 890 206,15	100,00	1 857 399,79	100,00	32 806,36	1,77
- Matières premières	-0,01				-0,01	
- Sous-traitance (directe)			73,48		-73,48	-100,00
MARGE DE PRODUCTION	1 890 206,16	100,00	1 857 326,31	100,00	32 879,85	1,77
MARGE BRUTE TOTALE	1 890 206,16	100,00	1 857 326,31	100,00	32 879,85	1,77
- Autres achats	8 004,00	0,42	4 623,21	0,25	3 380,79	73,13
- Charges externes	327 066,58	17,30	545 368,16	29,36	-218 301,58	-40,03
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	1 555 135,58	82,27	1 307 334,94	70,39	247 800,64	18,95
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	30 110,82	1,59	31 274,57	1,68	-1 163,75	-3,72
- Salaires et traitements	678 019,92	35,87	702 915,02	37,84	-24 895,10	-3,54
- Charges sociales	383 621,29	20,30	372 378,14	20,05	11 243,15	3,02
Total	-1 091 752,03	-57,76	-1 106 567,73	-59,58	14 815,70	1,34
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	463 383,55	24,51	200 767,21	10,81	262 616,34	130,81
Reprises sur dép., prov., amort.						
+ Transferts de charges d'exploitation	7 464,74	0,39	217 744,80	11,72	-210 280,06	-96,57
+ Autres produits d'exploitation	538,99	0,03	9,30		529,69	
- Dotations amort. et dépréciations	44 765,42	2,37	39 810,10	2,14	4 955,32	12,45
- Autres charges d'exploitation	1 612,68	0,09	1,13		1 611,55	
Total	-38 374,37	-2,03	177 942,87	9,58	-216 317,24	-121,57
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	425 009,18	22,48	378 710,08	20,39	46 299,10	12,23
Opérations en commun						
+ Produits financiers	951 789,74	50,35	857 453,68	46,16	94 336,06	11,00
- Charges financières	191 397,27	10,13	114 884,26	6,19	76 513,01	66,60
Total	760 392,47	40,23	742 569,42	39,98	17 823,05	2,40
RÉSULTAT COURANT	1 185 401,65	62,71	1 121 279,50	60,37	64 122,15	5,72
+ Produits exceptionnels (1)	0,55				0,55	
- Charges exceptionnelles (2)	330 912,00	17,51			330 912,00	
- Participation des salariés	39 722,14	2,10	37 874,62	2,04	1 847,52	4,88
- Impôt sur les bénéfices (IS)	137 398,40	7,27	118 906,00	6,40	18 492,40	15,55
Total	-508 031,99	-26,88	-156 780,62	-8,44	-351 251,37	-224,04
RÉSULTAT EXERCICE	677 369,66	35,84	964 498,88	51,93	-287 129,22	-29,77

(1) dont produits cessions éléments cédés
(2) dont valeurs comptables éléments cédés

0,55
330 000,00

0,55
330 000,00

SOMMAIRE

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

Bilan Actif	2
Bilan Passif	3
Bilan Actif Détaillé	4
Bilan Passif Détaillé	6
Compte de résultat	8
Compte de résultat - suite	9
Compte de résultat détaillé	10
Soldes Intermédiaires de Gestion	13

SOMMAIRE ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

SOMMAIRE

Annexes au Bilan et au Compte de Résultat	Informations		
	Produites	Non produites	
		NS	NA
FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE	O		
RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	O		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	O		
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS	O		
ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS			
PROVISIONS INSCRITES AU BILAN			
CRÉDIT BAIL			
LOCATIONS			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	O		
ÉCART DE RÉÉVALUATIONS			
<i>Variations de la réserve spéciale de réévaluation</i>			
<i>Variations de la provision spéciale de réévaluation</i>			
ETAT DES STOCKS			
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES	O		
EFFETS DE COMMERCE			
ENTREPRISES LIÉES	O		
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	O		
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	O		
TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT			
TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	O		
ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS			
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES	O		
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	O		
CRÉDIT D'IMPÔT COMPÉTITIVITÉ ET EMPLOI (CICE)			NA
LES ENGAGEMENTS	O		
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES			
HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES			
LES EFFECTIFS	O		
CHIFFRE D'AFFAIRES, VENTILATION DE L'IMPÔT, INCIDENCE DES DISPOSITIONS FISCALES SUR LES CAPITAUX PROPRES			
PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS			
TRANSFERTS DE CHARGES			
COMMENTAIRE			

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017 dont le total est de 29 445 505,30 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 677 369,66 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

Par ailleurs, nous apportons des précisions concernant les faits suivants :

- La cession des titres de la SAS SEWARD à A.P.C. le 24 Novembre 2017 pour 1€;
- La prise de participation complémentaire dans A.P.C. en Mars 2017 pour une valeur de titre de 1 549 k€.

Evènements post-clôture :

Néant

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- comparabilité et continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

L'ensemble des notes et tableaux présentés dans cette annexe sont exprimés en euros sauf indication contraire.

Les comptes annuels au 31/12/2017 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2015-06 du 23 novembre 2015 et N° 2016-07 du 4 novembre 2016.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation ou de la durée d'usage prévue :

- Agencement et aménagement des constructions	10 ans
- Matériels de bureau	3 ans
- Mobilier	5 ans

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'usage pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net ré-estimé de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d' exercice	Augmentations	
				suite à réévaluation	acquisitions
INCORPOR.	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II		
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions	Sur sol propre			
		Sur sol d'autrui			
		Instal.géné., agencts & aménagts const.			
	Installations techniques, matériel & outillage indust.		13 960,00		
	Autres immos corporelles	Instal. gén., agencts & aménagts divers			
		Matériel de transport			
		Matériel de bureau & info., mobilier	13 721,72		
Emballages récupérables & divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
		TOTAL III	27 681,72		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations		17 449 834,04		1 549 712,20
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières				
			TOTAL IV	17 449 834,04	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			17 477 515,76		1 549 712,20

CADRE B		IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légal Valeur d'origine
				par virt poste	par cessions		
INCORPOR.	Frais d'étps, de recherche & de dével.	TOTAL I					
	Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL II					
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions	Sur sol propre					
		Sur sol d'autrui					
	Inst.tech., mat.	Ins. gal. agen. amé. cons					
		outillage indus.			13 960,00	13 960,00	
	Autres immos corporelles	Ins. gal. agen. amé. div.					
		Matériel de transport					
		Mat.bureau, info., mob.			13 721,72	13 721,72	
Emballages récup. div.							
Immos corporelles en cours							
Avances et acomptes							
TOTAL III					27 681,72	27 681,72	
FINANCIERES	Part. évaluées par mise en equivalence						
	Autres participations			330 000,00	18 669 546,24	18 669 546,24	
	Autres titres immobilisés						
	Prêts & autres immob. financières						
	TOTAL IV				330 000,00	18 669 546,24	18 669 546,24
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				330 000,00	18 697 227,96	18 697 227,96	

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement TOTAL					
Autres immobilisations incorporelles TOTAL					
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
Inst. techniques matériel et outil. industriels		2 604,59	1 396,00		4 000,59
Autres immos corporelles	Inst. générales agencem. amén. div.				
	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatique, mob.	4 336,42	2 564,93		6 901,35
	Emballages récupérables divers				
TOTAL		6 941,01	3 960,93		10 901,94
TOTAL GENERAL		6 941,01	3 960,93		10 901,94

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES								
Immobilisations amortissables		DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amorts fin de l'exercice		
		Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel			
Frais d'établissements										
TOTAL										
Immob. incorporelles										
TOTAL										
Constr. Immo. corpor.	Terrains									
	Sur sol propre									
	Sur sol autrui									
	Inst. agenc. et amén.									
	Inst. techniques mat. et outil.									
	Inst. gales, agenc. am divers									
	Mat. transport									
	Mat. bureau mobilier									
	Emballages récup. divers									
	TOTAL									
Frais d'acquisition de titres de participations										
TOTAL GÉNÉRAL										
Total général non ventilé										
CADRE C	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES		Montant net au début de l'exercice		Augmentations		Dotations de l'exercice aux amortissements		Montant net a la fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler			180 165,00		5 000,00		40 804,00		144 361,00	
Primes de remboursement des obligations										

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

APC Holding a acquis en juillet 2017 la totalité des titres A.P.C. que détenait la société AUDACIA, soit 126 714 actions représentant 7,31% de la société A.P.C.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Q. P. du capital détenu en %	Résultat dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)				
APC SAS - -	225 237,61	17 529 085,75	74,58	-9 073 559,35
2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)				
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales non reprises en A :				
a. Françaises				
b. Etrangères				
2. Participations non reprises en A :				
a. Dans des sociétés françaises				
b. Dans des sociétés étrangères				

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES				Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations					
	Prêts (1) (2)					
	Autres immobilisations financières					
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux					
	Autres créances clients			1 030 005,89	1 030 005,89	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér					
	Personnel et comptes rattachés			1 214,12	1 214,12	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
	Etat & autres coll. publiques	Impôts sur les bénéfices				
		Taxe sur la valeur ajoutée		70 665,12	70 665,12	
		Autres impôts, taxes & versements assimilés				
		Divers				
	Groupe et associés (2)			9 066 966,95	9 066 966,95	
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)			102 709,87	102 709,87		
Charges constatées d'avance			13 533,75	13 533,75		
TOTAUX				10 285 095,70	10 285 095,70	
Renvois (1) (2)	Montant des	- Créances représentatives de titres prêtés				
		- Prêts accordés en cours d'exercice				
		- Remboursements obtenus en cours d'exercice				
		Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)				

IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

APC Holding - SIREN 802 342 881

Adresse : 39 Rue Madame - 75006 Paris Cedex

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	13 533,75
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	13 533,75

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	158 589,23
Autres créances	2 709,87
Disponibilités	
TOTAL	161 299,10

CAPITAUX PROPRES

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Titres composant le capital social au début de l'exercice	16 900 024,00	1,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	16 900 024,00	1,00

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	16 900 024,00			16 900 024,00
Primes liées au capital social				
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	992 770,07	697 232,93		1 690 003,00
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau		267 265,95		267 265,95
Résultat de l'exercice	964 498,88	677 369,66	964 498,88	677 369,66
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL	18 857 292,95	1 641 868,54	964 498,88	19 534 662,61

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

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 obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes	à 1 an max. à l'origine				
etbs de crédit (1)	à plus d' 1 an à l'origine	7 151 838,73	1 212 115,80	4 694 033,00	1 245 689,93
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		487 689,02	487 689,02		
Personnel & comptes rattachés		196 649,31	196 649,31		
Sécurité sociale & autres organismes sociaux		157 781,73	157 781,73		
Etat & autres	Impôts sur les bénéfices	48 422,40	48 422,40		
collectiv. publiques	Taxe sur la valeur ajoutée	79 604,49	79 604,49		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes & assimilés	19 962,00	19 962,00		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		1 750 001,00	1 750 001,00		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		18 894,01	18 894,01		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		9 910 842,69	3 971 119,76	4 694 033,00	1 245 689,93
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	783 808,00			
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 989,22
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	77 910,29
Dettes fiscales et sociales	276 366,91
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	18 894,01
TOTAL DES CHARGES À PAYER	395 160,43

INDEMNITÉ DE DÉPART À LA RETRAITE

Les indemnités de départ à la retraite qui concernent le personnel en activité figurent en engagement hors bilan. Les engagements sont comptabilisés selon la méthode prospective sur la base des salaires actuels et du prorata des droits à la retraite acquis à terme. Les principales hypothèses pour le calcul des engagements de retraite sont les suivantes:

- un taux de révalorisation des salaires de 2,00%
- un taux d'actualisation de 1.31%
- un taux de turn-over des cadres de 2%
- un taux de turn-over des non-cadres de 10% dégressif jusqu'à 50 ans
- un âge de départ à la retraite de 67 ans

Compte tenu de ces principes, le calcul des indemnités de départ en retraite s'élève à 16 178 euros.

ENGAGEMENTS DONNÉS

APC Holding a souscrit un emprunt bancaire de 5 millions d'euros en 2016.

A ce titre, la société s'est engagée à respecter les ratios financiers suivants :

- le ratio de levier qui doit être $\leq 1,5$. Il se calcule par le rapport entre la dette nette et EBITDA.
- le ratio de gearing qui doit être $\leq 0,8$. Il se calcule par le rapport entre la dette nette et les capitaux propres.

Ces ratios sont calculés sur une base consolidée des comptes. La note "Etat des dettes à la clôture" apporte une lecture des événements de l'exercice de ces ratios.

Cet emprunt fait l'objet d'un contrat de couverture (CAP d'un notionnel de 2,5M€ d'échéance avril 2022) pour se protéger d'une hausse du taux d'intérêt de cet emprunt au-delà de 0,05%.

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus						
Cautionnements, avals et garanties donnés par la société						
Engagements assortis de sûretés réelles						
Intérêts à échoir						
Assurances à échoir						
Autres engagements donnés :						
Contrats de crédits-bails						
Contrats de locations financement						
Caution pour APC SAS - TUP VS			725 000,00			725 000,00
Caution pour APC SAS - TUP VS			990 000,00			990 000,00
Nantissement des titres financiers APC SAS			5 000 000,00			5 000 000,00
Caution pour Vanessa SEWARD						
Caution pour Vanessa SEWARD						
Nantissement des titres financiers APC SAS						
TOTAL (1)			6 715 000,00			6 715 000,00
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions	16 178,00					16 178,00
TOTAL	16 178,00		6 715 000,00			6 731 178,00

LES EFFECTIFS

SAS A.P.C. HOLDING

Du 01/01/2017 au 31/12/2017

RÉMUNÉRATIONS DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE

RÉMUNÉRATIONS ALLOUÉES AUX MEMBRES	Montants
Organes d'administration Organes de direction Organes de surveillance	645 000,00

LES EFFECTIFS

	31/12/2017	31/12/2016
Personnel salarié :		
Ingénieurs et cadres	4,00	4,00
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Ouvriers		

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 Ecarts 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	

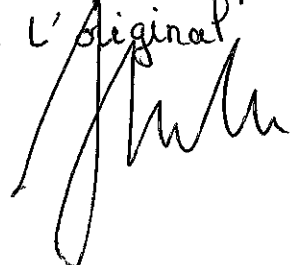
7.3. Compte de résultat pro forma

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
Paris

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur les comptes annuels de l'exercice
clos le 31 décembre 2017**

Certifié conforme
à l'original


SEFAC
10 avenue de Messine
75008 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Paris

Deloitte & Associés
6 Place de la Pyramide
92908 Paris-la-Défense Cedex

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles

A.P.C. HOLDING

Société par Actions Simplifiée
39, rue Madame
75006 PARIS

A l'Assemblée Générale de la société **A.P.C. HOLDING**,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'Associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **A.P.C. HOLDING** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 annuels » 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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « État des dettes à la clôture de l'exercice » de l'annexe qui décrit le non-respect de deux ratios financiers relatifs aux emprunts bancaires pour lesquels la société a obtenu, après la clôture de l'exercice, les waivers permettant de maintenir les échéances initiales des emprunts.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSES AUX ASSOCIES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris et Paris-La Défense, le 23 juillet 2018

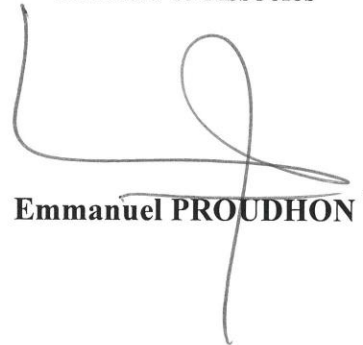
Les Commissaires aux comptes :

SEFAC



Julien COMPEYRON

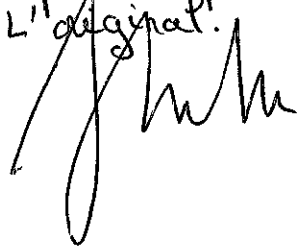
Deloitte & Associés



Emmanuel PROUDHON

A.P.C. HOLDING
Société par Actions Simplifiée
Paris

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés de l'exercice
clos le 31 décembre 2017**

Certifié conforme
à l'original.


SEFAC
10 avenue de Messine
75008 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Paris

Deloitte & Associés
6 Place de la Pyramide
92908 Paris-La-Défense Cedex

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles

A.P.C. HOLDING

Société par Actions Simplifiée
39, rue Madame
75006 PARIS

A l'Assemblée Générale de la société **A.P.C. HOLDING**,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'Associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **A.P.C. HOLDING** 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 des règles et principes comptables français, 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 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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes :

- « 4.1.4. Dettes financières » de l'annexe qui décrit le non-respect de deux ratios financiers relatifs aux emprunts bancaires pour lesquels la société a obtenu, après la clôture de l'exercice, les waivers permettant de maintenir les échéances initiales des emprunts ;
- « 1.2.2. Changement de méthode » de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable intervenu au 1^{er} janvier 2017 dans le cadre de la première application du règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

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 appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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.

Les droits au bail, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 7 852 milliers d'euros, ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 1.3.1. Immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes consolidés.

**VERIFICATION DU DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE
DONNEES 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 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.

Fait à Paris et Paris-La Défense, le 23 juillet 2018

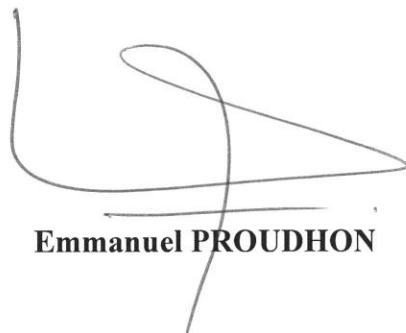
Les Commissaires aux comptes :

SEFAC



Julien COMPEYRON

Deloitte & Associés



Emmanuel PROUDHON

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

EXTRAIT DES DÉCISIONS UNANIMES DES ASSOCIES

EN DATE DU 31 JUILLET 2018

[...]

DEUXIÈME DÉCISION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

La collectivité des Associés, connaissance prise (i) des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017, (ii) du rapport sur les comptes annuels des commissaires aux comptes, et (iii) du rapport de gestion du Président, décide d'affecter le résultat de l'exercice d'un montant de 677.370 euros 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, la collectivité des Associés constate que la Société, qui clôture son quatrième exercice, n'a jamais procédé à une distribution de dividendes.

Cette décision est adoptée à l'unanimité des associés.

TROISIÈME DÉCISION

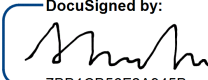
Approbation des comptes consolidés

La collectivité des Associés, connaissance prise du rapport sur la gestion du groupe du Président et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette décision est adoptée à l'unanimité des associés.

[...]

Extrait certifié conforme

DocuSigned by:

7BB1CB56F2A945B...

Monsieur Jean TOUTOU
Président