

RCS : TOULON Code greffe : 8305

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2008 B 01471 Numéro SIREN : 439 224 544 Nom ou dénomination : AARON

Ce dépôt a été enregistré le 31/07/2023 sous le numéro de dépôt B2023/006758

TOMER ARDITTI

ERNST & YOUNG Audit

Aaron

Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

TOMER ARDITTI
305 A, avenue du Prado
La Marbella
13008 Marseille

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale d'Aix-Bastia

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Le Calypso
Quartier Euromed
Boulevard Jacques Saadé
48, quai du Lazaret
13002 Marseille
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Aaron

Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée de la société Aaron,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Aaron relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe de la gérance.

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 la gérance.

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.

Marseille, le 15 juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

Tomer ARDITTI



ERNST & YOUNG Audit



Corine Corantin

GROUPE AARON
Exercice clos le 31/12/2022

RAPPORT DE GESTION
COMPTES CONSOLIDES

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité du groupe consolidé durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 et de soumettre à votre approbation ces comptes consolidés.

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

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport des Commissaires aux Comptes.

**SITUATION ET ACTIVITE DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES SOCIETES
COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION :**

Au 31 décembre 2022, le périmètre de consolidation du groupe Aaron comprenait les sociétés suivantes :

- AM RETAIL
- AM RETAIL SUD
- AM RETAIL Rhône Alpes
- AMERICAN VINTAGE LTD
- AM RETAIL Spain
- AM RETAIL ASIA LTD
- AM RETAIL Belgium
- AM RETAIL BV
- AMERICAN VINTAGE Germany
- AM RETAIL Luxembourg
- AM RETAIL Danemark
- AMERICAN VINTAGE UNIPESOAAL LDA
- AM INVEST
- AM RETAIL SWEDEN
- AM RETAIL ITALIA
- AM VINTAGE RETAIL UK
- AMERICAN VINTAGE UK
- AM RETAIL SINGAPORE
- AMERICAN VINTAGE SWITZERLAND
- AM RETAIL AUSTRIA
- AM RETAIL NETHERLANDS BV
- AMERICAN VINTAGE US CORPORATE
- AMERICAN VINTAGE IRELAND

1- Faits significatifs de l'exercice

Après des années de fort impact de la crise sanitaire, la reprise d'activité s'est confirmée en 2022. Le chiffre d'affaires d groupe s'élève à 130 573 k€ en hausse de 12 482 k€ (+11%). Le réseau de boutiques du groupe ainsi que l'activité Web ont connu de fort taux de croissance. L'activité Wholesale a connu une petite contre-performance du fait principalement des marchés germaniques pour qui 2022 a été économiquement compliquée. Du fait de la reprise d'une activité « normale » (déplacements, salons, embauches, ...) après des années de prudence et de contraintes sanitaires, le taux de rentabilité (sur Résultat d'exploitation) se détériore légèrement à 5.5% vs 5.7% en 2021, ce qui reste très satisfaisant.

Enfin le groupe a pu reprendre sa politique de développement à l'international en ouvrant au total 11 points de ventes dont 4 outlets. Le groupe s'est implanté en Irlande et poursuit son déploiement aux Etats-Unis avec de nombreux projets d'ouverture et le développement de l'activité WholeSale.

2- Evènements Postérieurs à la Clôture

Aucun évènement significatif depuis la date de clôture.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés 2022, sur la base des analyses menées, la direction des sociétés consolidés n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité des entités à poursuivre leur exploitation.

3- Activité en matière de recherche et développement

Il n'a été effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

**Rapport de gestion
aux comptes consolidés**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Nous allons vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux principes définis par le règlement ANC n° 2020-01.

- Le total des produits de l'exercice s'est élevé à 133 484 692 Euros contre 123 172 372 Euros pour l'exercice précédent soit une augmentation de 8,37 %.
- Le total des charges de l'exercice s'est élevé à 129 742 403 Euros contre 118 007 566 Euros pour l'exercice précédent soit une augmentation de 9,94 %.
- Nos frais de personnel se sont élevés à la somme de 29 808 903 Euros et représentent 22,8% du chiffre d'affaires hors taxes, nous enregistrons une augmentation de 21,3% par rapport à l'exercice précédent.
- Les dotations au compte d'amortissement et provision se sont élevées à la somme de 6 804 656 Euros et représentent 5,28% du chiffre d'affaires hors taxes.
- Le résultat courant avant impôt et pertes et profits exceptionnels se traduit par un bénéfice de 6 893 364 Euros soit 5.73 % du chiffre d'affaires hors taxes.

Le résultat groupe pour l'exercice s'élève à 3 742 290 Euros.

Au 31 décembre 2022, le total du bilan s'élevait à 106 965 871 Euros.

PERSPECTIVES 2023 POUR LE GROUPE CONSOLIDE

Les perspectives 2023 du groupe s'achèment vers la continuation du développement du chiffre d'affaires, ainsi que l'ouverture de boutiques de Détail à l'international et surtout aux Etats-Unis

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

M Michael AZOULAY

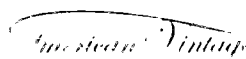
Le Gérant

AMERICAN VINTAGE
SARL AARON CAPITAL 150 000€
Allée de Stockholm
Parc d'activités de Signes
83870 SIGNES - France
Tél. : 04 98 07 00 20 - Fax : 04 94 07 61 06
TVA INTRA : FR 36 439 224 544
SIRET 439 224 544 00056 - APE 4642Z

GROUPE AARON
Exercice clos le 31/12/2022

ANNEXE COMPTES CONSOLIDES

**Annexe
aux comptes consolidés**

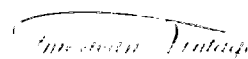


Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021
<i>En K€</i>	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	701	-488	213	213
Immobilisations incorporelles	25 326	-5 173	20 152	20 741
Immobilisations corporelles	44 873	-30 493	14 380	16 303
Immobilisations financières	3 093	0	3 093	2 862
Titres mis en équivalence				
Total Actif Immobilisé	73 993	-36 154	37 839	40 119
Stocks et en-cours	39 293	-7 965	31 328	25 455
Clients et comptes rattachés	7 991	-70	7 921	9 313
Autres créances et comptes de régularisation	8 153	-2	8 150	7 209
Valeurs mobilières de placement	0		0	0
Disponibilités	19 838		19 838	25 766
Total Actif	149 269	-44 191	105 077	107 864

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Capital	150	150
Primes liées au capital	2 650	2 650
Ecart de réévaluation		
Réserves	40 389	37 485
Réserves de conversion groupe	-208	-215
Résultat de l'exercice	3 342	4 708
Autres		
Total Capitaux Propres	46 323	44 779
Intérêts hors groupe	1 853	1 822
Autres fonds propres	0	0
Provisions	255	421
Emprunts et dettes financières	20 752	25 232
Fournisseurs et comptes rattachés	24 845	23 124
Autres dettes et comptes de régularisation	11 049	12 486
Total Passif	105 077	107 864

**Annexe
aux comptes consolidés**



Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
<i>En K€</i>		
Chiffre d'affaires	130 573	118 091
Autres produits d'exploitation	1 062	2 640
Achats consommés	-43 992	-42 506
Charges Externes	-42 713	-37 807
Charges de personnel	-29 809	-24 558
Autres charges d'exploitation	-460	-817
Impôts et taxes	-1 539	-1 029
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-5 915	-7 248
Résultat d'exploitation	7 207	6 767
Charges et produits financiers	-314	1
Résultat courant des sociétés intégrées	6 893	6 768
Charges et produits exceptionnels	-1 694	391
Impôt sur les bénéfices	-1 457	-1 994
Résultat net des entreprises intégrées	3 742	5 165
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 742	5 165
Intérêts minoritaires	-400	-457
Résultat net (part du groupe)	3 342	4 708

**Annexe
aux comptes consolidés**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31/12/2022	31/12/2021
<i>(en milliers d'euros)</i>		
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 742	5 165
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions, à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant	5 645	4 680
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant		
Variation des impôts différés	-43	-33
Plus et moins values de cession	145	127
Marge brute d'autofinancement de l'ensemble consolidé	9 481	9 939
Variations des Créances d'exploitations	-1 310	-3 603
Variations des Stocks	-5 875	-978
Variations des Dettes d'exploitation	1 642	6 760
Variations des Charges et Produits Constatés d'avance		
Variation du Besoin en fonds de roulement d'exploitation	-5 541	2 179
Variation des intérêts courus		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 947	12 118
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	-3 726	-5 009
Prix de cession des éléments d'actif cédés	0	0
Variation des autres immobilisations financières (cautions)	0	0
Acquisition / Cession de filiales, hors disponibilités acquises		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 726	-5 009
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	-1 002	-1 520
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	-223	-53
Augmentation de capital en numéraire de la société-mère	0	0
Subventions d'investissements reçues	100	
Variation des comptes courants d'associés		
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	- 8 086	-15 565
Souscription d'emprunts et autres dettes financières	3 545	4 508
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-5 666	-12 630
variation des écarts de conversion	-491	207
VARIATION DE LA TRESORERIE	-5 936	-5 314
Trésorerie à l'ouverture	25 742	31 056
Trésorerie à la clôture	19 806	25 742

I - LE GROUPE

Les comptes consolidés sont ceux de la société Aaron, la société mère de l'ensemble consolidé et de ses filiales détenues directement ou indirectement.

La première consolidation du groupe Aaron a eu lieu sur les comptes clos au 31 décembre 2009.

Les comptes sont établis en euro qui constitue la devise de référence du groupe. Tous les montants indiqués dans la présente annexe sont en milliers d'euros, sauf précision contraire.

1.1 - Faits significatifs de l'exercice

Reprise de l'activité post-covid

Après des années de fort impact de la crise sanitaire, la reprise d'activité s'est confirmée en 2022.

Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 130 573 k€ en hausse de 12 482 k€ (+11%).

Le réseau de boutiques du groupe ainsi que l'activité Web ont connu de fort taux de croissance.

L'activité Wholesale a connu une petite contre-performance du fait principalement des marchés germaniques pour qui l'année 2022 a été économiquement compliquée.

Du fait de la reprise d'une activité « normale » (déplacements, salons, embauches, ...) après des années de prudence et de contraintes sanitaires, le taux de rentabilité (Résultat d'exploitation sur chiffre d'affaires) se détériore légèrement à 5.5% vs 5.7% en 2021, ce qui reste très satisfaisant.

Enfin le groupe a pu reprendre sa politique de développement à l'international en ouvrant au total 11 points de ventes dont 4 outlets. Le groupe s'est implanté en Irlande et poursuit son déploiement aux Etats-Unis avec de nombreux projets d'ouverture et le développement de l'activité WholeSale.

Fusion de la filiale Yona dans AARON

Au cours de l'exercice, dans un souci de simplification des flux et de l'organigramme du groupe, la société Aaron a absorbé sa filiale Yona qui concentrait l'activité Web du groupe avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2022.

Financement

La société poursuit le remboursement de son PGE. En 2021, la société a remboursé 2.7 M€ de PGE et un montant restant dû de 3.5 M€.

Afin de financer son développement (ouverture de points de vente principalement à l'international), AARON a signé avec ses partenaires bancaires un contrat de crédit syndiqué en date du 17 décembre 2021. Au 31 décembre 2022, 3.5 m€ ont été débloqués dans le cadre de ce contrat au cours de l'année

1.2 - Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif depuis la date de clôture.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

A la date d'arrêté des comptes consolidés 2022, sur la base des analyses menées, la direction des sociétés consolidées n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité des entités à poursuivre leur exploitation.

II - PRINCIPES REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes applicables en France. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2020-01.

Les états financiers consolidés respectent les principes comptables de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de prudence. Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe. Les états financiers du Groupe ont été établis en Euro. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2.1 - Règles de consolidation et périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation inclut toutes les sociétés contrôlées par Aaron de façon exclusive ou conjointe, ou dans lesquelles la société Aaron exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Toutes les filiales et participations correspondant à ces critères sont consolidées, même si elles représentent une incidence négligeable sur l'ensemble consolidé ou si leur exploitation n'est pas appelée à se poursuivre.

Méthodes de consolidation

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

Les comptes des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable sont consolidés par mises en équivalence.

La SCI AM Invest porte l'actif immobilier exclusivement utilisé par le groupe et en a transmis l'usufruit à la société AARON qui est contrôlé par les mêmes actionnaires. Le groupe AARON bénéficie de la majorité des avantages économiques et supporte la majorité des risques. En conséquence, bien qu'il n'y ait pas de lien capitalistique direct, il a été considéré que la SCI AM Invest, est une entité contrôlée en substance qui doit être intégrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale.

Méthodes préférentielles

- Le groupe comptabilise ses engagements de retraite, en application de la recommandation ANC 2013-02 du 07 novembre 2013 modifié le 5 novembre 2021.

2.2 - Méthodes d'évaluation

Méthodes et règle de conversion des dettes en monnaies étrangères

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les créances, les disponibilités et les dettes en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des créances et des dettes en devises à ce dernier cours est portée au bilan selon le cas en écarts de conversion actif (pertes de change latentes) ou en écarts de conversion passif (gains de change latents). La différence résultant de l'actualisation des disponibilités en devises à ce dernier cours est incorporée dans le résultat financier selon le cas en gains de change ou en pertes de change.

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risque.

Conformément au règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture applicable de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2017, les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de conversion des dettes et créances financières (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

Conception du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation inclut l'ensemble des produits et coûts directement liés aux activités ordinaires du groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles.

Impôts différés

Le groupe Aaron constate les impôts différés résultant des décalages temporaires entre les bases comptables et les bases fiscales des actifs et passifs.

Pour les sociétés françaises, les impôts différés sont calculés en appliquant le taux d'IS de 25%.

Le Groupe a considéré l'impact net de la baisse progressive des taux d'impôt, votée par la loi de Finances 2018, sur le retournement des différences temporelles, comme non matériel.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition comptabilisés sont constitués de la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, en l'absence de limite prévisible à leur durée d'utilisation les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et un test de dépréciation est effectué annuellement.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des écarts d'acquisition est inférieure à leur valeur comptable.

Au 31.12.2022, aucun indice de perte de valeur n'a été constaté sur la base du test d'impairment effectué.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.
L'amortissement des immobilisations incorporelles est calculé selon le mode linéaire et les durées suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Logiciel	Linéaire	1 à 5 ans

Les droits au bail sont dépréciés si la valeur à laquelle un acheteur potentiel pourrait acquérir ledit fonds est inférieure à la valeur comptable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.
L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

Catégorie	Durée d'utilisation
Constructions	10 à 50 ans
Agencements et aménagements	10 à 20 ans
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériels et outillages	5 à 10 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans

Stocks et en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués au prix d'achat des marchandises et sont valorisés selon la méthode « CMUP ». Par ailleurs une dépréciation est comptabilisée pour tenir compte des risques d'obsolescence afférents à ces stocks. Les stocks et en-cours ont, le cas échéant, été dépréciés de 7 965 milliers euros par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice. Le taux de dépréciation varie pour chaque saison en fonction des simulations d'écoulements et se situe entre 12% et 99% pour l'exercice 2022.

Clients

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Concernant les retraitements sur ce poste, nous avons annulé la totalité des soldes inter compagnie clients/fournisseurs. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu en appliquant un taux de dépréciation de 100% au bout d'un an.

Disponibilités

Le poste disponibilités comprend les comptes bancaires débiteurs, la caisse et les placements financiers.

Provisions

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges liés aux litiges existant à la date de clôture des comptes dont le fait générateur trouve sa source dans les périodes antérieures à la date de clôture. Les provisions sont évaluées au cas par cas en fonction des éléments disponibles à la clôture de l'exercice.

Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits affectés en résultat exceptionnel sont ceux relatifs à des événements ou des opérations clairement distincts des activités ordinaires et qui ne se reproduisent pas.

Engagements de retraite

La provision pour engagement retraite a été constatée sur les effectifs présents dans les sociétés du groupe France. En effet, la forte rotation du personnel sur les filiales étrangères a pour conséquence des engagements de retraite non significatifs sur ces entités. La méthode préférentielle consistant à provisionner la totalité des engagements au passif du bilan est appliquée.

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite.

Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite, comptabilisée au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022, est de 109 milliers d'euros.

La société a opté pour l'application optionnelle de la décision de l'IFRS IC intervenue en mai 2021 et remettant en cause l'étalement linéaire de l'engagement sur toute la durée d'emploi du salarié

Les hypothèses de calcul mentionnées dans la présente annexe sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 1.64%
- Age moyen de départ à la retraite : 60-67ans
- Taux de charges sociales : Cadres : 35% / Non cadres : 32%
- Contribution Employeur : 50%
- Taux d'inflation : 2%
- Taux de rotation du personnel : Turn-over Fort
- Ventilation des départs à la retraite : Départ Volontaire 100% / Mise à la retraite par l'employeur 0%
- Méthode : Unités de crédit projetées option prospective

2.3- Changements de méthodes comptables

Néant

III - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Pour information, l'entité AM Retail Sweden mentionnée ci-dessous est en sommeil et aucune opération n'a été enregistrée entre les balances 2021 et 2022 hormis la dépréciation de ses actifs jugés irrécouvrables.

La société Aaron a absorbé sa filiale Yona en 2022.

Sociétés	Détention Directe/ Indirect	% détention 31/12/2021	% détention 31/12/2022	Méthode de consolidation
AM RETAIL	Directe	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL SPAIN	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM Retail Sud	Indirecte	95,00%	95,00%	Intégration Globale
AM RETAIL Rhône Alpes	Indirecte	51,00%	51,00%	Intégration Globale
AM RETAIL BV	Indirecte	60,00%	60,00%	Intégration Globale
AMERICAN VINTAGE RETAIL LTD	Indirecte	51,00%	51,00%	Intégration Globale
AM RETAIL BELGIUM	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AMERICAN VINTAGE UNIPessoal	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL DANEMARK	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL Luxembourg	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL ASIA LTD	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL GERMANY	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM INVEST	Adhoc	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL SWEDEN	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL ITALIA	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL SINGAPORE	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM RETAIL SUISSE	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AM VINTAGE RETAIL UK	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AMERICAN VINTAGE UK	Indirecte	51,00%	51,00%	Intégration Globale
AMV AUSTRIA	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AMV NETHERLAND	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AMV US CORPORATE	Indirecte	100,00%	100,00%	Intégration Globale
AMERICAN VINTAGE IRELAND Ltd	Indirecte	N/A	100,00%	Intégration Globale

IV - EXPLICATION DES POSTES DE BILAN

4.1 - Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition actifs se décomposent comme suit :

	31/12/2021	31/12/2022
Ecart d'acquisition actif brut	701	701
Amortissements	-488	-488
Goodwill net	213	213

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an depuis la clôture 2016.

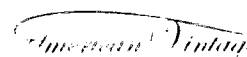
4.2 - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les éléments suivants :

	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Autres variations	31/12/2022
Logiciels	1 832	410	-48	131	2 325
Site	0		0		0
Marque	2 456	0	0	0	2 456
Droit au Bail et fonds de Commerce	19 649	739	0	156	20 545
Autres immobilisations incorporelles	0			0	0
Immobilisations Incorporelles brutes	23 937	1 150	-48	287	25 326

Amortissements	31/12/2021	Reprises	Dotations	Autres variations	31/12/2022
Logiciels	-1 079	22	-254	-1	-1 311
Site	0	0	0	0	0
Marque	0	0	0	0	0
Droit au bail & Fonds de commerce	-2 080	0	-1 582	-143	-3 805
Autres immobilisations incorporelles	-38		-19	0	-58
Total Immobilisations incorporelles	-3 197	22	-1 855	-144	-5 173

**Annexe
aux comptes consolidés**



Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

Des amortissements obligatoires en fonction de la législation en vigueur dans certains pays ou des dépréciations lorsque des indicateurs de pertes de valeur ont été constatés sont comptabilisés sur certains fonds de commerce pour un montant total de 3 804 milliers d'euros :

Amortissement et dépréciation fonds de commerce / dt au bail	Montant
AM RETAIL BELGIUM	698
AM RETAIL GERMANY	500
AM RETAIL ITALIA	416
AM RETAIL SUD	430
AM RETAIL	835
AM RETAIL SPAIN	270
AM RETAIL SUISSE	309
AM ISRAEL	203
AM RETAIL SINGAPORE	143
TOTAL	3 805

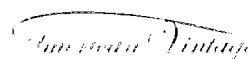
En 2022, des dépréciations ont notamment été comptabilisées pour 835 K€ sur AM Retail et 430 K€ sur AM Retail Sud.

4.3 - Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants :

	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Autres variations	31/12/2022
Terrains	133			45	178
Construction	20 539	140	-318	250	20 610
Installation & Agencement	10 951	508	-424	-122	10 913
Matériel de transport	0	0	0		0
Matériel de bureau et informatique	2 883	355	-139	-15	3 084
Autres immobilisations corporelles	8 527	1 262	-115	172	9 847
Immobilisations Corporelles en cours	682	80	0	-521	241
Immobilisations Corporelles brutes	43 715	2 346	-997	-191	44 873

**Annexe
aux comptes consolidés**



Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

Amortissements	31/12/2021	Reprises	Dotations	Autres variations	31/12/2022
Construction	-13 418	316	-1 296	-33	-14 431
Installation & Agencement	-5 921	320	-1 532	49	-7 084
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel de bureau et informatique	-2 433	126	-275	18	-2 563
Autres immobilisations corporelles	-5 640	115	-835	-9	-6 370
Terrain	0	0	-45	0	-45
Total Immobilisations Corporelles	-27 412	878	-3 983	25	-30 493

4.4 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières comprennent les éléments suivants :

	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Autres variations	31/12/2022
Titres de Participations	0	0	0	0	0
Dépôts et cautionnement	2 862	345	-95	-19	3 093
Amortissements et Provisions	0	0		0	0
Créances rattachées à des part.	0	0	0	0	0
Immobilisations Financières nettes	2 862	345	-95	-19	3 093

4.5 - Stock

Les stocks s'analysent comme suit :

	31/12/2021	31/12/2022
Stock de Matières Premières	442	771
Stock de marchandises	31 416	38 523
Provisions pour dépréciation de Matières premières	-223	-223
Provisions pour dépréciation de M/ses	-6 180	-7 742
Stocks Nets	25 455	31 328

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks. Le taux de dépréciation varie pour chaque saison en fonction des simulations d'écoulements et se situe entre 12% et 99% pour l'exercice 2022.

**Annexe
aux comptes consolidés**

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

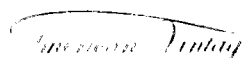
4.6 - Créances clients

Les créances clients brutes s'élèvent à 7 991 milliers d'euros à la clôture. Les variations de provisions s'analysent comme suit :

	31/12/2021	Augmentation Dotations	Diminutions Reprises	31/12/2022
Provisions Clients douteux	-82	-40	52	-70

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Prêts, cautionnements et autres créances	3 093	3 093	
Prêts, cautions. & aut. créances	0	0	
Autres immobilisations financières	3 093	3 093	
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	583	583	
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	591	591	
Clients et comptes rattachés	7 954	7 954	
Factures à établir	38	38	
Créances sur personnel & org. sociaux	317	317	
Créances fiscales - hors IS	2 166	2 166	
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	2	2	
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances	330	330	
Impôts différés	285	285	
Comptes courants - actif	289	289	
Autres créances	14	14	
Charges constatées d'avance	3 575	3 575	
Total	19 236	19 236	

**Annexe
aux comptes consolidés**



Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

4.7 - Capitaux Propres

Le capital social d'Aaron est composé au 31 décembre 2022 de 1.200 actions d'une valeur nominale de 125 euros.

	31.12.2021	Affectation du résultat	Résultat 2022	Dividendes	Autres	31.12.2022
Capital	150					150
Réserves	39 922	4 708		-1 520	-278	42 832
Résultat part du groupe	4 708	-4 708	3 342			3 342
Total part du groupe	44 780	0	3 342	-1 520	-278	46 323
Intérêts minoritaires	1 822	-	400	-223	-146	1 853
Total général	46 601	0	3 742	-1 743	-424	48 176

4.8 - Provisions

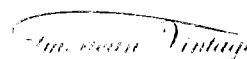
Les provisions pour risques s'analysent comme suit:

Provisions pour risques et charges	Montant fin d'exercice 31/12/2021	Augmentation Dotations	Diminutions montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice 31/12/2022
Litiges	308	36	-202	0	142
Pensions et obligations similaires	113	0	0	0	113
TOTAL	421	36	-202	0	255

4.9 - Emprunts et dettes financières

	31/12/2021	31/12/2022
Emprunts	25 187	20 702
Intérêts courus sur emprunts	21	18
Concours bancaires courants	25	32
Total	25 232	20 752

**Annexe
aux comptes consolidés**



Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

4.10 – Etat des dettes

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit	20 597	8 754	11 168	675
Emprunts et dettes financières divers	170	170		
Intérêts courus sur emprunts	18	18		
Fournisseurs et comptes rattachés	24 845	24 845		
Personnel et comptes rattachés	4 538	4 538		
Dettes fiscales (hors IS)	3 210	3 210		
Clients - Avances et acomptes reçus	886	886		
Etat - Impôts sur les bénéfices	150	150		
Groupe et associés	896	896		
Autres dettes	1 056	1 056		
Produits constatés d'avances	405	405		
Trésorerie passive	32	32		
Concours bancaires courants	0	0		
Ecarts de conversion et divers	-158	-158		
TOTAL	56 645	44 802	11 168	675
Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 545			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-8 071			

V – EXPLICATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

5.1 - Chiffre d'affaires

	31/12/2021	31/12/2022
Ventes de marchandises	127 356	140 246
Rabais, remises, ristournes	-9 652	-9 978
Production vendue de services	387	305
Total	118 091	130 573

	Europe	Amérique	Asie	Afrique	Océanie	Moyen Orient	Total
Wholesale	34 444	617	21	0	459	0	35 541
Retail	75 028	985	2 848	0	0	2 291	81 152
Web	13 734	0	145	0	0	0	13 880
Total	123 206	1 603	3 014	0	459	2 291	130 573

5.2 – Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions d'exploitation

Les dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

	31/12/2021	31/12/2022
Amortissement immobilisations	4 599	4 528
Provisions sur stocks	3 690	2 199
Provisions créances clients	4	42
Provisions indemnités départ à la retraite	0	0
Provisions pour litige	210	36
Total	8 503	6 805

Les reprises aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

	31/12/2021	31/12/2022
Reprise sur provisions – Stock	1 105	637
Provisions créances Clients	40	51
Provisions pour Risques	111	202
Reprises provisions engagements retraites	0	0
Reprises des amortissements sur immobilisations	0	0
Autres transferts de charges	0	0
Total	1 256	889

5.3 – Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit:

	31/12/2021	31/12/2022
Produits de Placements	13	151
Autres intérêts et produits assimilés	17	23
Dotations financières aux amortissements/provisions	0	0
Intérêts et charges assimilés	-410	-374
Différence sur opérations de change	381	-113
Résultat financier	1	-314

5.4 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

	31/12/2021	31/12/2022
Résultat Exceptionnel sur opérations en gestion	518	-1 544
Résultat Exceptionnel sur Exercice antérieur	0	-5
Résultat Exceptionnel sur opérations en capital	-127	-145
Résultat exceptionnel	391	-1 694

5.5 – Impôts

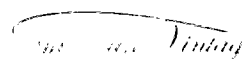
Ventilation impôts différé et impôt exigible	31/12/2021	31/12/2022
Impôt exigible	-2 027	-1 508
Impôt différé	33	51
total IS	-1 994	-1 457

Ventilation impôts différé à l'actif du bilan	31/12/2021	31/12/2022	Variation
Différence temporaire	227	271	51
Déficit	15	15	0
Total impôts différés à l'actif du bilan	242	286	51

Preuve d'impôt consolidée

Résultat avant impôt	5 251
Taux en Vigueur	25%
Charge d'impôt théorique	1 313
Différences permanentes	57
Autres	88
Charge réelle d'impôt	1 457

Les déficits reportables non activés sur 2022 sont de 1 478 milliers d'euros car leur récupération est jugée non probable dans un avenir proche.



VI – AUTRES INFORMATIONS

6.1 – Risques et engagement

Il n'existe pas de contrats de location significatifs ni d'engagement en matière de crédit-bail.

6.2 – Rémunération des dirigeants

La rémunération globale des dirigeants du Groupe Aaron, s'élève à 1 173 K€ au 31 décembre 2022 (salaire brut, charges sociales obligatoires et facultatives).

6.3 – Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires pour la certification des comptes sont de 111 K€ (54K€ pour Ernst and Young et 57 K€ pour le cabinet Arditti). Les honoraires afférant aux autres services sont de 30 K€ (12 K€ pour Ernst and Young et 18 K€ pour le Cabinet Arditti).

6.4 – Effectifs

Le total des salaires bruts des entreprises consolidées s'élève à 23 352 K€ et les charges sociales à 6 457 K€.

Effectifs	Cadres	Non cadres	Total
AARON	45	97	142
AM RETAIL	12	162	174
AM RETAIL SUD	2	34	36
AM RETAIL RHONE ALPES	-	4	4
AM RETAIL BELGIUM	-	30	30
AM RETAIL SPAIN	1	46	47
AM RETAIL ASIA	-	14	14
AMERICAN VINTAGE BV	-	10	10
AMERICAN VINTAGE UNIPESOAAL	-	11	11
AM RETAIL DANEMARK	-	4	4
AM RETAIL Luxembourg	-	3	3
AM RETAIL GERMANY	-	51	51
AM RETAIL Israël	-	8	8
AMERICAN VINTAGE UK	-	4	4
AM RETAIL SWEDEN	-	-	-
AM RETAIL ITALIA	1	13	14
AM vintage RETAIL UK	-	22	22
AM RETAIL SINGAPORE	-	4	4
AM RETAIL SUIISSE	-	7	7
AM RETAIL AUSTRIA	-	3	3
AM RETAIL NETHERLANDS	-	13	13
AMV US corporate	-	4	4
American Vintage Ireland Ltd	-	1	1
Total	61	545	606

5 – Engagements financiers

- Engagements donnés en K€ :

Nantissement ou promesse de nantissement et de gage fdc Retail	2 012
Garantie de paiements de loyer filiales /AM RETAIL	1 913
Garantie ARKEA AM RETAIL	150
Garantie de caution de loyer bail France	124
Caution de paiements de loyer étranger	153
Engagements par Signature	1 430
Engagements par Signature AARON - SG	31
Nantissement Aaron	46 200
Total des engagements donnés	52 012

Engagements reçus en K€ :

Arkea Credoc AARON	3 000
Arkea Garantie AM RETAIL	150
Engagement CREDOC import à terme (EUR)	2 485