



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 : 2011 B 07929

Numéro SIREN : 527 573 141

Nom ou dénomination : APAVE

Ce dépôt a été enregistré le 03/08/2017 sous le numéro de dépôt 73167



20170731672016

DATE DEPOT : 03/08/2017

N° DE DEPOT : 73167

N° GESTION : 2011B07929

N° SIREN : 527573141

DENOMINATION : APAVE

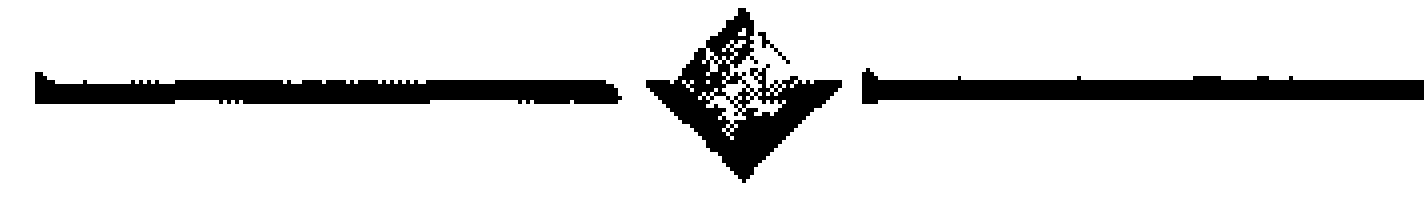
ADRESSE : 191 rue de Vaugirard 75015 Paris

MILLESIME : 2016

.

APAVE

Société Anonyme au capital de 222 024 163 €
Siège Social : 191 rue de Vaugirard, 75015 Paris
RCS PARIS 527 573 141



EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 29 JUIN 2017

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice, soit 977 892,06 € au poste « report à nouveau ».

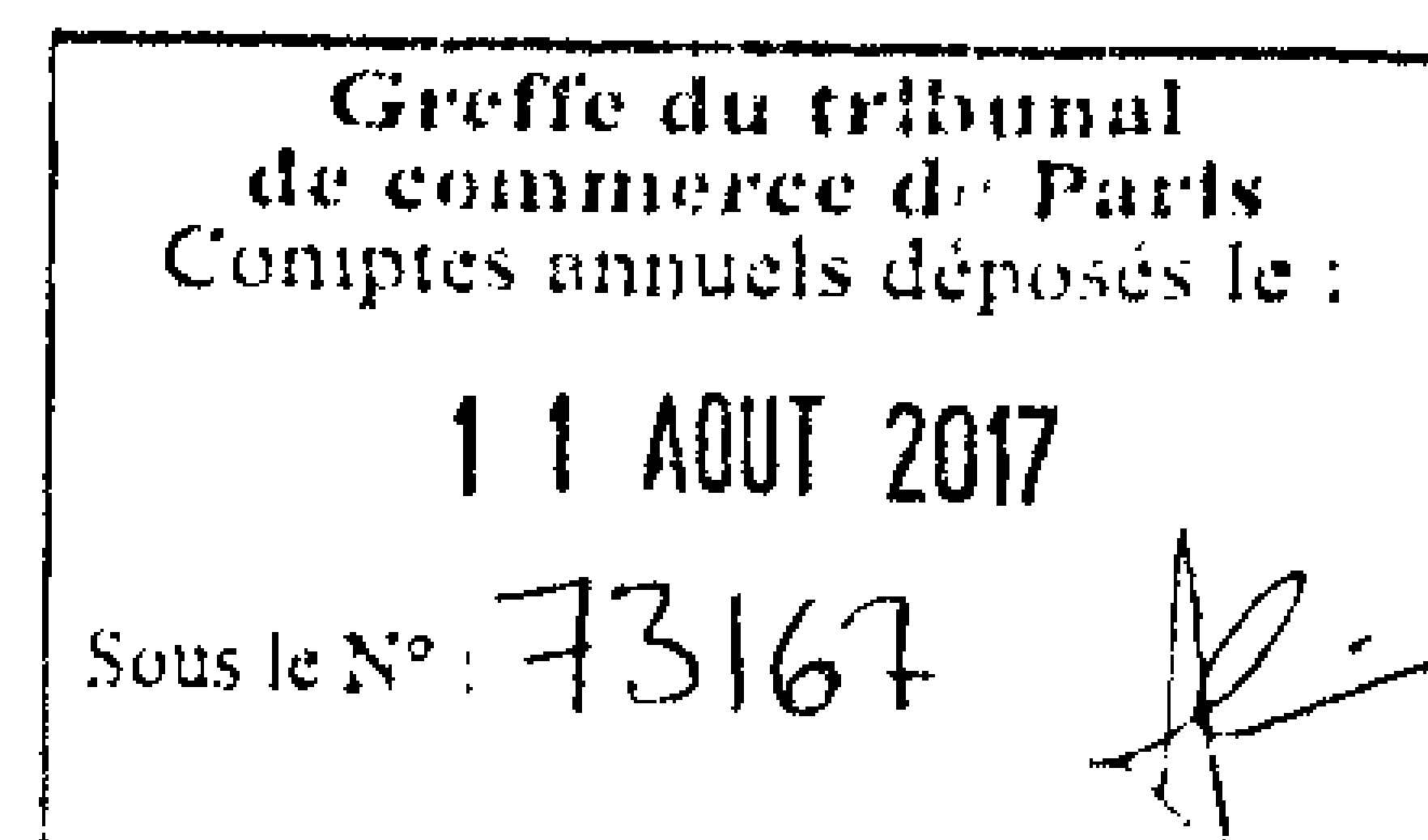
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Il est rappelé qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois derniers exercices.

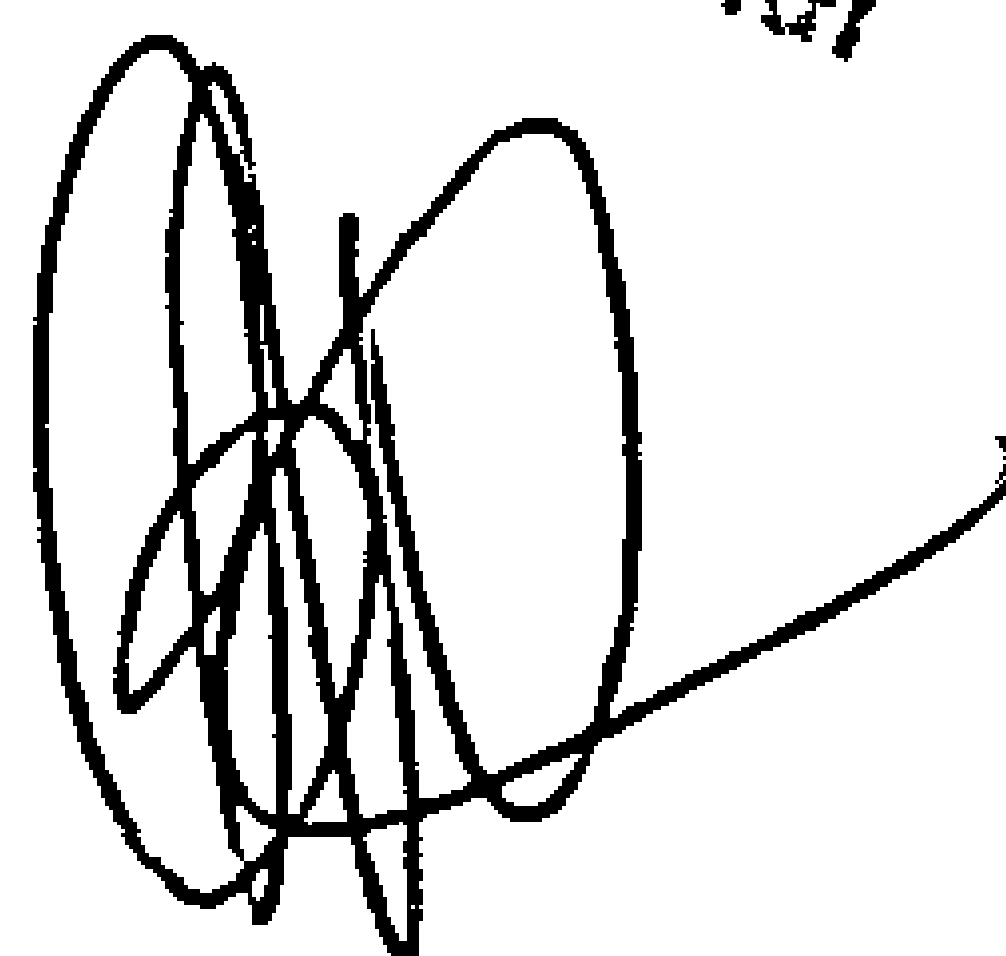
Extrait certifié conforme à l'original

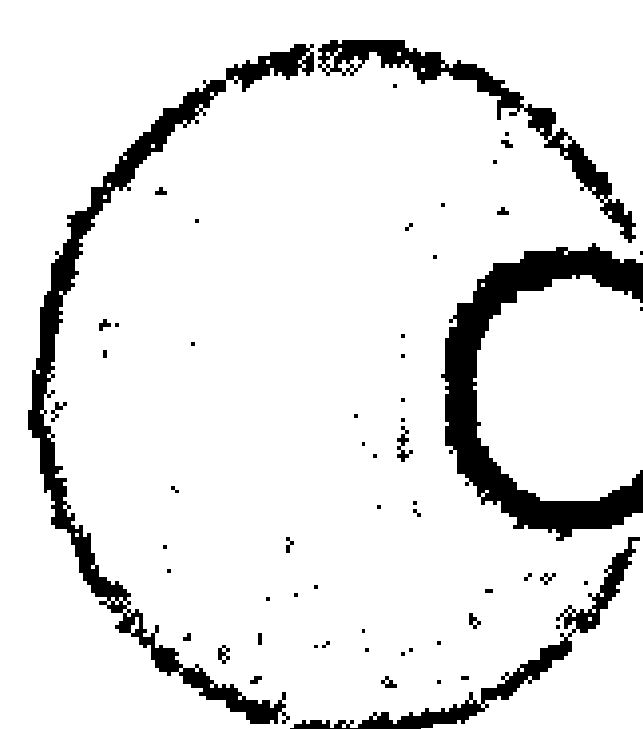
Fait à Paris, le 12/7/2017

Rémi SOHIER
Directeur Général



Certifié conforme
à l'original



 apave

2016

COMPTES ANNUELS

SA APAVE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

I. BILAN AU 31/12/2016

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	31 170	24 936	6 234	6 754
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	28 495 830	8 861 651	19 634 179	10 593 987
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 486 527		1 486 527	6 916 184
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 593	2 593		
Autres immobilisations corporelles	2 488 083	210 023	2 278 060	80 453
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	241 992 294	10 000 000	231 992 294	234 992 294
Créances rattachées à des participations	28 865 161		28 865 161	31 012 363
Autres titres immobilisés				
Prêts	4 031		4 031	204 031
Autres immobilisations financières	429 381		429 381	485 465
ACTIF IMMOBILISE	303 795 070	19 099 203	284 695 867	284 291 530
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	28 110 968	226 280	27 884 688	16 744 370
Autres créances	78 632 351		78 632 351	45 130 585
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	50 535 283		50 535 283	28 683 992
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	2 730 993		2 730 993	7 573 338
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 251 644		1 251 644	1 165 419
ACTIF CIRCULANT	161 261 238	226 280	161 034 958	99 297 704
Frais d'émission d'emprunts à étaler	641 943		641 943	858 688
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	465 056 250	19 325 482	446 372 768	384 447 922

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 222 024 163)	222 024 163	222 024 163
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	130 776	130 776
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau	12 156 962	-1 799 447
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-977 892	13 956 409
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	233 334 009	234 311 901
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	100 000	50 000
Provisions pour charges	599 427	573 342
PROVISIONS	699 427	623 342
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	91 267 722	73 639 853
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	14 000 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 193 408	23 917 153
Dettes fiscales et sociales	6 697 453	4 425 769
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	72 180 749	47 529 905
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	212 339 332	149 512 679
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	446 372 768	384 447 922

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

(Rubriques)	France	Exercice 2016 Exportation	Total	Exercice 2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
Production stockée				
Production immobilisée			3 717 178	4 270 625
Subventions d'exploitation			47 036	177 099
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			1 022	11 518
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			71 340 186	63 102 212
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			56 206 605	50 636 080
Impôts, taxes et versements assimilés			596 623	504 395
Salaires et traitements			6 175 271	5 863 721
Charges sociales			2 868 637	2 711 090
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			4 065 219	3 528 578
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			226 280	
Dotations aux provisions			114 746	112 645
Autres charges			233 777	254 363
CHARGES D'EXPLOITATION			70 487 157	63 610 873
RESULTAT D'EXPLOITATION			853 029	-508 661
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			836 863	17 075 470
Produits financiers de participations				16 132 765
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				2 541
Autres intérêts et produits assimilés			836 813	940 163
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			49	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			3 982 140	3 260 953
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 000 000	2 000 000
Intérêts et charges assimilées			980 446	1 260 951
Différences négatives de change			1 694	3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-3 145 278	13 814 517
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-2 292 249	13 305 856
PRODUITS EXCEPTIONNELS			11 306	246 964
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			11 306	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				246 964
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			3 888	717 068
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			3 888	928
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				716 140
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			7 419	-470 104
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-1 306 938	-1 120 657
TOTAL DES PRODUITS			72 188 355	80 424 646
TOTAL DES CHARGES			73 166 247	66 468 237
(BENEFICE OU PERTE)			-977 892	13 956 409

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
3.1. IMMOBILISATIONS	9
3.2. EVALUATION DES STOCKS ET EN-COURS.....	10
3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	10
3.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.....	10
3.5. PROVISIONS REGLEMENTEES	10
3.6. PROVISIONS POUR RISQUES	11
3.7. CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)	11
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX.....	11
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	13
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
4.3. COMPTES DE STOCKS DE MARCHANDISES ET DE TRAVAUX EN COURS.....	15
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES	15
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES	16
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	17
4.7. CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE	17
4.8. PRODUITS A RECEVOIR	17
4.9. COMPTES DE REGULARISATION	18
4.10. INFORMATIONS SUR LES ENTREPRISES LIEES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	19
5.1. CAPITAUX PROPRES	19
5.2. ETAT DES PROVISIONS	19
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	22
5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	23
5.5. CHARGES A PAYER	23

5.6.	COMPTES DE REGULARISATION	24
5.7.	DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
6.	INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	25
6.1.	VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	25
6.2.	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25
6.3.	REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	25
6.4.	RESULTAT FINANCIER	26
6.5.	RESULTAT EXCEPTIONNEL	27
6.6.	IMPOT SUR LES BENEFICES.....	28
7.	INFORMATIONS DIVERSES.....	31
7.1.	EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE	31
7.2.	IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE	31
7.3.	LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	31
7.4.	REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	32
7.5.	ENGAGEMENTS FINANCIERS	32
7.6.	ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL	34

Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016, dont le total est de 446 372 768 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -977 892 euros, présenté sous forme de liste.

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

L'exercice précédent avec une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société avait conclut un contrat de financement avec un pool bancaire « Club Deal » le 25 juillet 2014, toujours en vigueur sur 2016 qui a fait l'objet d'un avenant le 29 juillet 2016.

Les titres de la société APAVE International ont été dépréciés pour 3M€ en 2016.

Transactions avec les parties liées :

- Acquisition par APAVE SA de la marque « APAVE » pour 2 918 K€ en date du 6 juillet 2016.
- Acquisition par APAVE SA du compte courant bloqué APAVE International détenu par APAVE Sud Europe pour un montant de 14 M€ en date du 29/12/2016.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Changement du logiciel comptable à partir du 01/01/2017 (ORACLE).

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les états financiers ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du plan comptable général applicables à la clôture de l'exercice.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré des frais accessoires et des autres coûts directement attribuables à l'actif, à leur coût de fabrication, en cas de production interne, ou à leur juste valeur, en cas de regroupements d'entreprises.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont ventilées en composants, lorsque les différences de durée d'utilisation attendue entre les composants et la structure principale peuvent être déterminées dès l'origine de manières fiables, et lorsque l'impact est significatif.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations	Durées
Logiciel métier	3 à 5 ans
Autres logiciels	1 an
Gros œuvre	25 à 30 ans
Second œuvre	10 à 15 ans
Agencements, install. Divers	10 ans
Matériels techniques	5 à 8 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériels de bureau	4 à 6 ans
Matériels informatiques	4 à 5 ans

3.1.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur des titres correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

3.2. Evaluation des stocks et en-cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode premier entré-premier sorti (FIFO).

Les stocks de matières premières et consommables sont valorisés au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Les en-cours de production de services sont valorisés en partant du prix de vente auquel est appliqué un abattement de 20% afin de les ramener au prix de revient. Ce coefficient est uniforme pour l'ensemble des différentes prestations.

3.3. Créances clients et autres 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.

Les créances clients sont dépréciées de la façon suivante (base date d'échéance) :

180j à 360j		360j à 540j		> 540j	
Privé	Public	Privé	Public	Privé	Public
25%	20%	50%	50%	100%	100%

3.4. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur inscrite à l'actif net est inférieure à la valeur vénale des valeurs mobilières de placement.

3.5. Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existantes à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers sans contrepartie au moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissements des comptes.

Opérations en devises

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

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

3.7. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Conformément à l'analyse de l'Autorité des normes comptables, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

Le montant du CICE comptabilisé dans les comptes au 31/12/2016 s'élève à 66 792 €.

La société mère a demandé un préfinancement au titre de ce mécanisme.

Conformément aux dispositions légales, l'utilisation du CICE est consacrée aux investissements, au développement de nouveaux marchés et au renforcement du fonds de roulement.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice. Les changements de méthode d'évaluation intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

Néant

3.8.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice. Les changements de méthode de présentation intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

Néant

3.8.3. Opérations à long terme

Néant

3.8.4. informations complémentaires

Néant

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections 4/b	Cessions	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement	31 170				31 170
Autres postes d'immobilisation incorporelles	22 564 732	7 417 624			29 982 357
Total 1 Incorporelles	22 595 902	7 417 624	0	0	30 013 527
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements					
Installations techniques, matériels et outillages	2 593				2 593
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	249 612	2 238 471			2 488 083
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	252 205	2 238 471	0	0	2 490 676
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Total 3 Encours Corporelles	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	22 848 107	9 656 095	0	0	32 504 203

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement	24 417	520		24 936
Autres immobilisations incorporelles	5 054 561	3 807 090		8 861 651
Total 1	5 078 978	3 807 610	0	8 886 587
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements				
Installations techniques, matériels et outillages	2 593			2 593
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	169 159	40 864		210 023
Emballages récupérables et divers				
Total 2	171 752	40 864	0	212 616
TOTAL	5 250 730	3 848 474	0	9 099 203

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2016	Provision	Valeur Nette au 31/12/2016
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	273 004 656	16 658 067	18 805 269	270 857 454	10 000 000	260 857 454
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	689 496		256 084	433 413		433 413
TOTAL	273 694 152	16 658 067	19 061 353	271 290 867	10 000 000	261 290 867

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2016
Matières premières			
Marchandises			
Produits finis			
En-cours de production de biens			
En-cours de production de services			
TOTAL	0	0	0

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 137 293 535 € en valeur brute au 31/12/2016 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	29 298 573	7 622 911	21 675 662
Créances rattachées à des participations	28 865 161	7 622 911	21 242 250
Prêts	4 031	0	4 031
Autres immobilisations financières	429 381	0	429 381
ACTIF CIRCULANT :	107 994 963	107 994 963	0
Clients	28 110 968	28 110 968	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	32 376	32 376	
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	32 569 415	32 569 415	
Groupe et associés	44 263 088	44 263 088	
Débiteurs divers	1 767 472	1 767 472	
Charges constatées d'avance	1 251 644	1 251 644	
TOTAL	137 293 536	115 617 874	21 675 662

Montants des prêts accordés en cours d'exercice

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

200 000

Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant (brut)	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Créances clients et comptes rattachés	28 110 968	226 280	27 884 688	16 744 370
Autres créances	78 632 351		78 632 351	45 130 585
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	106 743 319	226 280	106 517 039	61 874 955

Dont créances Groupe :

Chiffres exprimés en euros	2016	2015
Clients sociétés affiliées consolidées France	17 424 425	7 175 379
Clients sociétés mères et Divers		
Clients sociétés affiliées consolidées	97 045	46 240
Clients factures à établir Groupe	201 259	372 148
TOTAL	17 722 729	7 593 767

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.6.

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Effets de commerce		
TOTAL	0	0

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Rabais, remises, Ristournes à obtenir		
Produits à recevoir		
Clients – Factures à établir	2 855 225	2 874 501
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements	4 031	4 031
Intérêts courus sur compte courant		
TOTAL	2 859 256	2 878 532

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 251 644 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Charges d'exploitation	1 251 644	1 165 419
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	1 251 644	1 165 419

4.9.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances		Diminution des dettes	
Augmentation des dettes		Augmentation des créances	
TOTAL	0	TOTAL	0

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social :

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	222 024 163			1

Affectation des résultats de l'exercice 2015 :

Les comptes de l'exercice 2015 ont fait apparaître un résultat de 13 956 409 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

- le solde au poste « Autres Réserves ».

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions pour litige prud'homal	50 000	50 000		100 000
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL	50 000	50 000	0	100 000

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions pour pensions et obligations similaires	573 342	64 746	38 661	599 427
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL	573 342	64 746	38 661	599 427

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	7 000 000	3 000 000		10 000 000
Provisions autres immos financières				
TOTAL	7 000 000	3 000 000	0	10 000 000

5.2.4. Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Amortissements dérogatoires				
TOTAL	0	0	0	0

5.2.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Matières premières				
Produits finis				
Marchandises				
TOTAL	0	0	0	0

5.2.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Poste : Clients douteux				
Poste : Autres créances				
TOTAL	0	0	0	0

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	20 000 000	20 000 000		
à plus d'1 an à l'origine	71 267 722	31 525 515	39 742 207	
Emprunts et dettes financières divers	14 000 000	4 666 000	9 334 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	28 193 408	28 193 408		
Personnel et comptes rattachés	626 421	626 421		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 154 454	1 154 454		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 538 075	4 538 075		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	378 503	378 503		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	70 746 939	70 746 939		
Autres dettes	1 433 810	1 433 810		
Dette rep. de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	212 339 332	163 263 125	49 076 207	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	44 517 579			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	26 860 968			

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Fournisseurs Groupe	18087367	15069807
Fournisseurs France	6587992	3682755
Fournisseurs Etrangers		
Effets à Payer autres que le Groupe		
Effets à payer Groupe		
Fournisseurs factures non parvenues	3518050	5164591
TOTAL	28 193 409	23 917 153

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 518 050	5 164 591
Dettes fiscales et sociales	1 313 195	971 888
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 182	28 742
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 187 835	1 141 124
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL	6 044 262	7 306 345

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	AU 31/12/2016	AU 31/12/2015
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	0	0

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au paragraphe 4.9.2.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2016			Exercice 2015
	France	CEE UE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
Chiffre d'affaires	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
%	99,99 %	0,01 %	100 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Production stockée		
Production immobilisée	3 717 178	4 270 625
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	1 022	1 1518
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	47 036	177099
TOTAL	3765236	4459242

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198-9 du code de commerce, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 246 906 au 31/12/2016.

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -3 145 278 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS FINANCIERS	836 863	17 075 470
Produits financiers de participations		16 132 765
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		2 541
Autres intérêts et produits assimilés	836 813	940 163
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	49	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	3 982 140	3 260 953
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 000 000	2 000 000
Intérêts et charges assimilées	980 446	1 260 951
Différences négatives de change	1 694	3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RÉSULTAT FINANCIER	-3 145 278	13 814 517

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	0

Sociétés concernées	Dividendes reçus
---------------------	---------------------

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 7 419 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 306	246 964
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	11 306	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		246 964
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 888	717 068
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 888	928
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		716 140
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7 419	-470 104

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles				
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles				
Mises au rebut Immobilisations corporelles				
TOTAL	0	0	0	0

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société APAVE s'est constituée tête du Groupe d'intégration fiscale, elle de ce fait redevable de l'IS au titre du groupe intégré à compter de l'exercice 2012.

Les sociétés intégrées fiscalement n'ont pas changé depuis le dernier exercice.

Sociétés intégrées fiscalement
APAVE SA
APAVE NORDOUEST
APAVE PARISIENNE
APAVE SUDEUROPE
APAVE ALSACIENNE
APAVE INTERNATIONAL
OSAC
A+ METROLOGIE
APAVE DEVELOPPEMENT
SOPEMEA
SOPAVIB
SOPAVAL
APAVE INTERSERVICES INSPECTION
APAVE CERTIFICATION
BVT
AQUASS
PRORAD
AQSE
MEDIVA
APAVE AEROSERVICES
AT-DIAG
EEM

6.6.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Chiffres exprimés en euros	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	-2 292 249	0
Résultat exceptionnel	7 419	0
Participation des salariés		
Résultat net après impôt	-977 892	0

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

6.6.2. Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	573 342	26 085	599 427
Participation			
Contribution sociale de solidarité	59 523	477	60 000
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	632 865	26 562	659 427

IMPOTS	À l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	À la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	191 114	8 695	199 809
Participation			
Contribution sociale de solidarité	19 841	159	20 000
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	210 955	8 854	219 809

6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2016
Résultat de l'exercice	
- Impôt sur les bénéfices	0
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	0
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	0
Résultat hors dispositions fiscales	0

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2016, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Effectif moyen	Effectif 2016	Effectif 2015
Cadres	60	57
Agents de maîtrise, techniciens et employés	27	26
Ouvriers		
TOTAL	87	83

7.2. Identité de la société mère consolidante

La société Apave (située au 191 rue Vaugirard 75015 Paris-France) établit les comptes consolidés du groupe

7.3. Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves	CP du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Proport. avancée consentie par la société	Cautions des obligations émises par la société	GA/IF du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes versés
----------------------------	----------------	----------	---------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---	--	--------------------------------	-----------------------------------	-------------------

A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations

- Filiales (plus de 50% du capital détenu)

Apave Alsacienne	1796 250		100	28 000 000	28 000 000			50 597 035	2 526 445	
Apave Parisienne	21607 020		100	57 000 000	57 000 000			114 147 656	- 800 387	
Apave Nord-Ouest	25 260 808		100	53 991 571	53 991 571			192 901 543	7 235 871	
Apave Sudeurope	6 648 544		100	64 000 000	64 000 000			293 295 901	8 109 976	
Apave International	6 502 500		100	10 000 000	9 000 000			17 397 119	- 2 049 833	
OSAC	1000 000		100	1000 000	1000 000			22 857 945	1 142 459	
Apave Développement	16 555 923		100	10 000 000	10 000 000			30 000	- 558 577	

B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & participation

- Participations non reprises en A:

a) Françaises

SCIBLANZAT	918 000	87 083		188	188			167 988	119 432	
SCITASSIN	3 673 530	327 350		275	275			488 277	373 635	
SCILINDON	600 000	425 423		43	43			188 713	183 431	
SCIL'OLIVIER	301 500	165 169		43	43			84 486	73 905	
SCILES MOUETTES	3 920 000	1290 025		36	36			755 670	618 826	
SCIGRAND LARGE	675 000	369 128		37	37			275 141	217 349	
SCILA BARBERAIS	375 000	89 216		34	34			43 104	22 066	
SCIDAUNOUR	40 000	121 1793		48	48			93 833	87 213	
SCIL'ITON	193 600	18 217		18	18			-	-	448

b) Etrangères

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

Ces engagements sont clairement détaillés dans les tableaux ci-dessous.

7.5.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total	Mais moins	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à la trésorerie				
Liés aux locations				
Liés aux prestations de services				
	0	0	0	0

Détails des garanties données dans le cadre du Club DEAL :

Nantissement de premier rang du compte titre pour les entités juridiques suivantes :

Sociétés concernées	Détail
Apave Alsacienne SAS	14.370 actions représentant 100% du capital social
Apave Parisienne SAS	1.440.468 actions représentant 100% du capital social
Apave Nord-Ouest SAS	3.157.601 actions représentant 100% du capital social
Apave Sud Europe SAS	237.448 actions représentant 100% du capital social
Apave International SAS	42.500 actions représentant 100% du capital social
Apave Développement SAS	5.518.641 actions représentant 100% du capital social

Echanges de couverture d'intérêts

Couvert de taux sur 2 banques LCL et HSBC

Conditions : échange des taux d'intérêts Euribor 3 mois par un taux fixe annuel de 0.30%

Durée d'étalement des frais : 5 ans

Type de frais	Montant
Commission d'agent	44 000
Commission d'arrangement	315 000
Commission de participation	585 000
Commission de coordination	225 000

Il y a eu un changement de méthode, car l'évaluation est faite au prorata de la durée du Club Deal sans tenir compte des mouvements crédits renouvelables dont l'échéance est au 31/07/2016

7.5.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total	<1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à l'exploitation / immobilier / expansion				
Créances garanties				
	0	0	0	0

Tableau récapitulatif des contrats de crédit-bail :

Chiffres exprimés en euros et en HT	Redevances payées en 2016	Redevances restantes à payer à 1 an	Redevances restantes à payer à 1 an à 5 ans	Total à payer	Prix d'achat résiduel
LIXXBAIL	78 755	82 664	65 002	226 421	0
TOTAL	0	0	0	0	0

7.6. Engagements sur le personnel

7.6.1. Engagement en matière d'Indemnité de départ à la retraite

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués chaque année, suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- Une hypothèse de date de la retraite fixée généralement entre 63 ans pour les non cadres et 65 ans pour les cadres;
- Un taux d'actualisation financière ;
- Un taux d'inflation ;
- Des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Hypothèses retenues :

- Taux d'actualisation : 2%
- Taux de rotation du personnel : le taux de rotation est mis à jour chaque année en fonction des évolutions constatées sur plusieurs années par tranche d'âges et par catégories socioprofessionnelles.
- Condition de départ : départ volontaire ;
- Droits acquis : convention collective de la société qui s'applique ;
- Taux d'augmentation des salaires (annuel) : 1%

La société gère les indemnités allouées à ses salariés partant à la retraite selon un régime à prestations définies interne.

Les droits des salariés prévus par la convention collective applicable à la société ne sont pas provisionnés dans les comptes. Les indemnités de départ en retraite qui découlent sont prises en charge lors de leur règlement.

Le montant du passif social s'élève au 31 décembre 2016 à 599 427€.

7.6.2. Formation

Ressources de l'organisme :

Origine des fonds	Montant (2016)		Montant (2015)	
	En K€	En %	En K€	En %
I. Ressources provenant des entreprises et administration pour leurs salariés et des particuliers				
Entreprises	3028302		1599908	
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics			6370	
Entreprises: Via Fongecif, OMA, FAF	1327		2252	
Particuliers				
Sous-total I:	3029629		1608530	
II. Ressources provenant des pouvoirs publics				
Instances européenne				
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Régions				
Autres collectivités territoriales				
Sous-total II:				
III. Autres				
Autres organismes de formation				
Autres ressources				
Sous-total III:				
TOTAL DES RESSOURCES				

Décomposition des actions de formation par finalité :

Finalités des actions	Volumés financiers			
	2016		2015	
	Montant en K€	%	Montant en K€	%
Diplômantes * (1).....				
Perfectionnement professionnel et qualifiant * (2).....	3029629		1608530	
Insertion sociale.....				
TOTAL				

(1) Diplômes nationaux, titres homologués

(2) Certificats de branches, certificats d'entreprises, attestations.

Conventions de ressources publiques affectées :

[illegible]

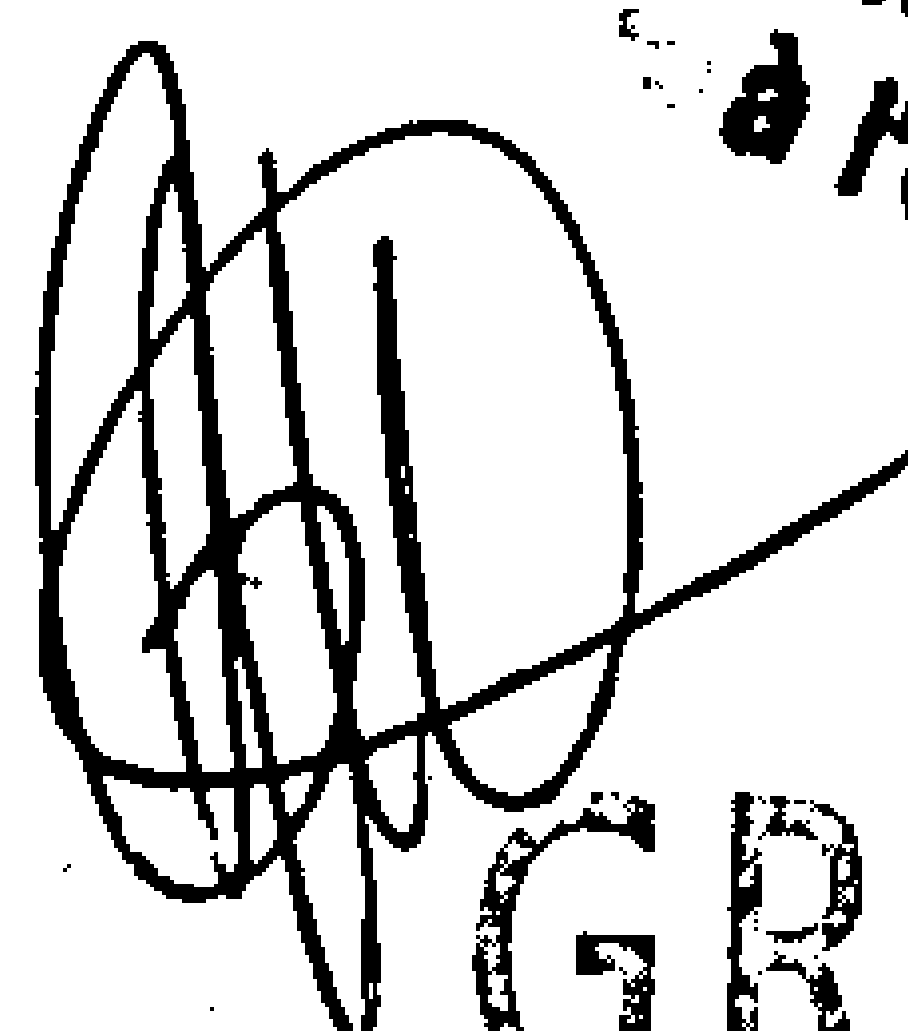
**Arthaud
& Associés**

ARTHAUD & ASSOCIES AUDIT

73 Rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI-LUNE

MOSSELMANS & ASSOCIES

13 Avenue de la Magalone
13009 MARSEILLE

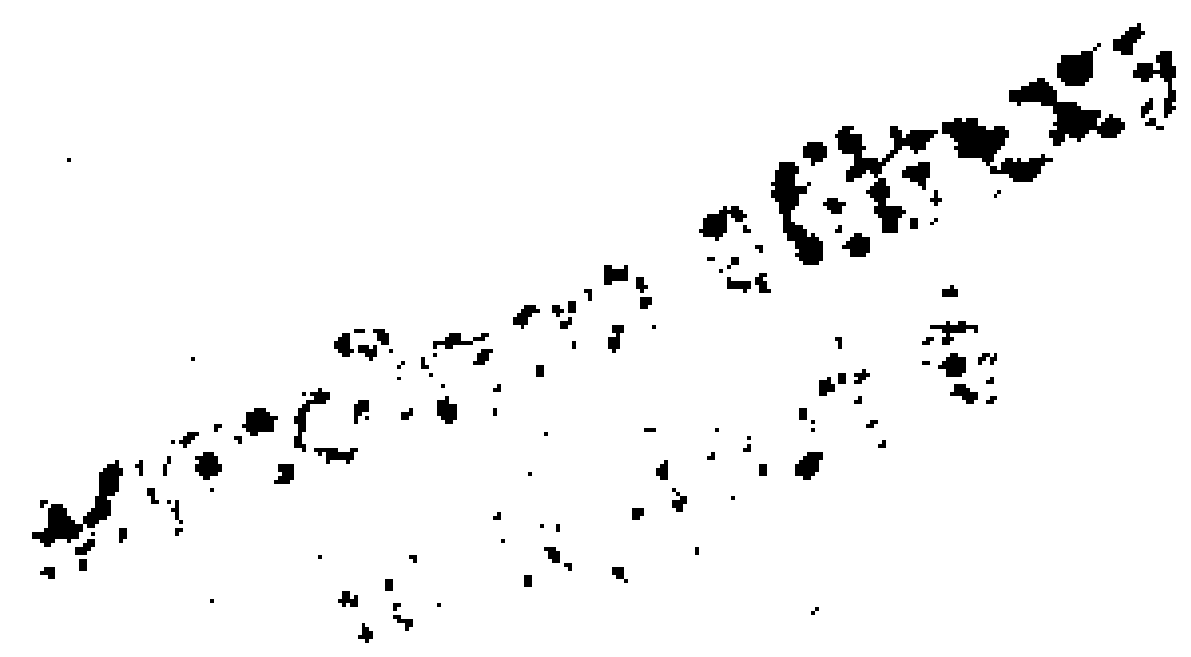

**Certifié conforme
à l'original**
GREFFE

APAVE

Siège social : 191 Rue de Vaugirard - 75015 PARIS
Société Anonyme au capital de 222 024 163 euros
527 573 141 RCS PARIS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016



ARTHAUD & ASSOCIES AUDIT

73 Rue François Mermet
69160 TASSIN LA DEMI-LUNE

MOSSELMANS & ASSOCIES

13 Avenue de la Magalone
13009 MARSEILLE

APAVE

Siège social : 191 Rue de Vaugirard - 75015 PARIS
Société Anonyme au capital de 222 024 163 euros
527 573 141 RCS PARIS

**Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **APAVE**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes 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.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de la valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note 3.1.2. « Immobilisations financières » du paragraphe « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'inventaire. Nous avons notamment été amenés à revoir et analyser les perspectives de rentabilité des filiales concernées, la réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles établies sous le contrôle de la direction.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

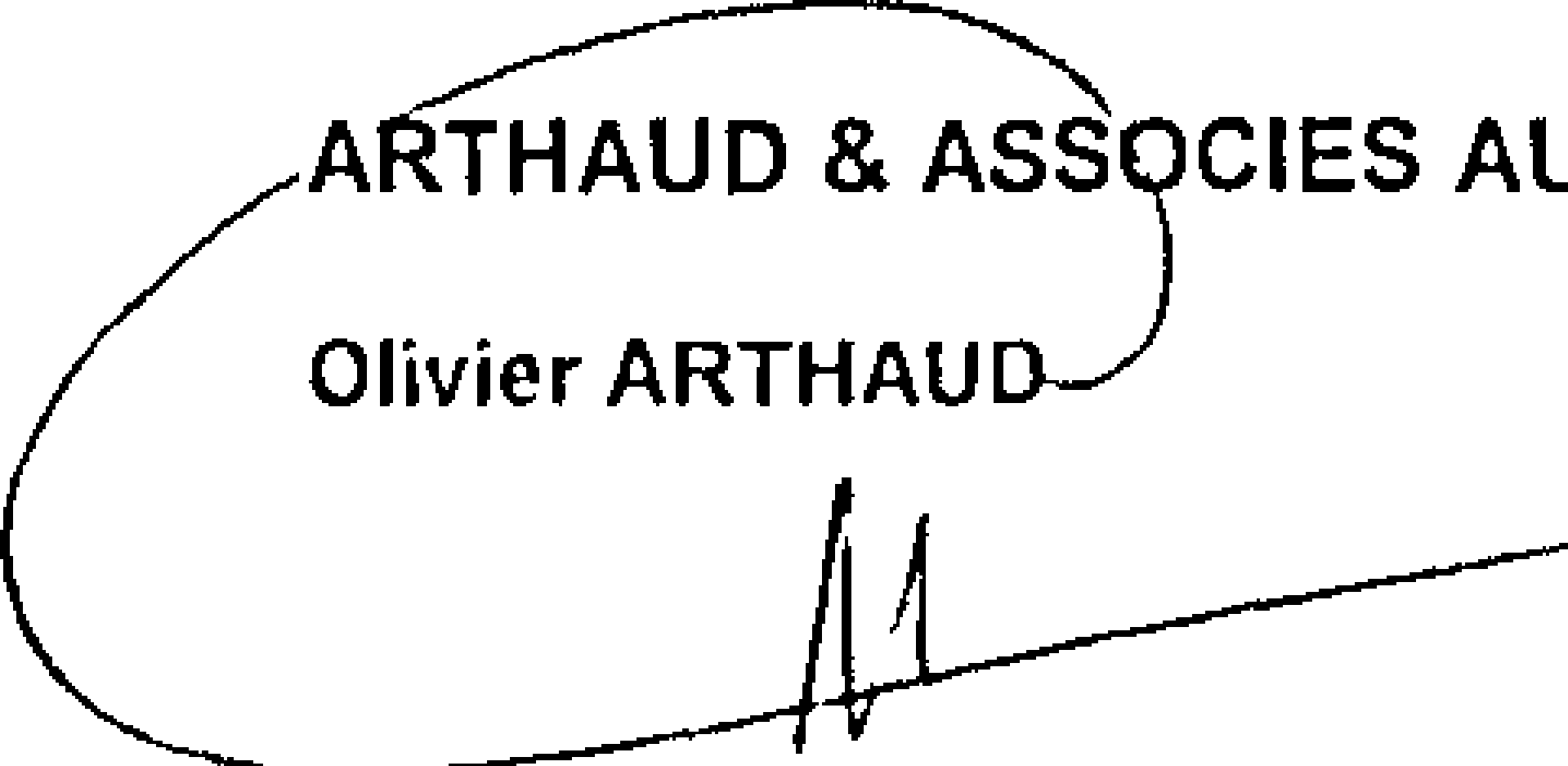
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Tassin La Demi-Lune et Marseille, le 1^{er} juin 2017

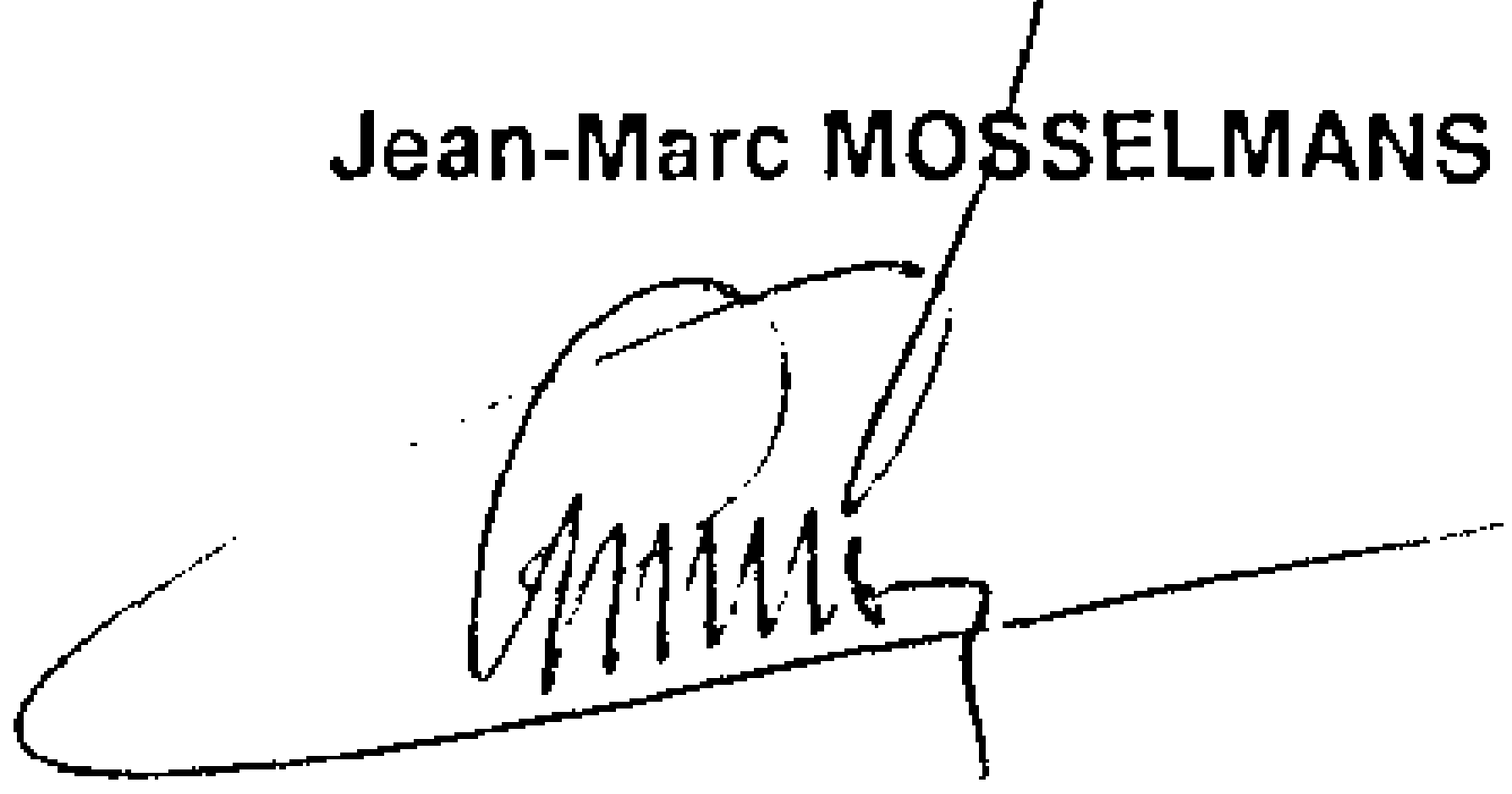
ARTHAUD & ASSOCIES AUDIT

Olivier ARTHAUD



MOSSELMANS & ASSOCIES

Jean-Marc MOSSELMANS



NOTA : Le présent rapport comporte 35 pages annexées, dûment visées par nos soins.

I. BILAN AU 31/12/2016

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	31 170	24 936	6 234	6 754
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	28 495 830	8 861 651	19 634 179	10 593 987
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 486 527		1 486 527	6 916 184
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	2 593	2 593		
Autres immobilisations corporelles	2 488 083	210 023	2 278 060	80 453
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	241 992 294	10 000 000	231 992 294	234 992 294
Créances rattachées à des participations	28 865 161		28 865 161	31 012 363
Autres titres immobilisés				
Prêts	4 031		4 031	204 031
Autres immobilisations financières	429 381		429 381	485 465
ACTIF IMMOBILISE	303 795 070	19 099 203	284 695 867	284 291 530
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	28 110 968	226 280	27 884 688	16 744 370
Autres créances	78 632 351		78 632 351	45 130 585
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	50 535 283		50 535 283	28 683 992
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	2 730 993		2 730 993	7 573 338
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 251 644		1 251 644	1 165 419
ACTIF CIRCULANT	161 261 238	226 280	161 034 958	99 297 704
Frais d'émission d'emprunts à étaler	641 943		641 943	858 688
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	465 056 308	19 325 482	445 730 826	384 447 922

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 222 024 163)	222 024 163	222 024 163
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	130 776	130 776
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau	12 156 962	-1 799 447
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-977 892	13 956 409
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	233 334 009	234 311 901
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	100 000	50 000
Provisions pour charges	599 427	573 342
PROVISIONS	699 427	623 342
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	91 267 722	73 639 853
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	14 000 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 193 408	23 917 153
Dettes fiscales et sociales	6 697 453	4 425 769
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	72 180 749	47 529 905
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	212 339 332	149 512 679
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	446 372 768	384 447 922

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

Rubriques	France	Exercice 2016 Exportation	Total	Exercice 2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
Production stockée			3 717 178	4 270 625
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			47 036	177 099
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			1 022	11 518
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			71 340 186	63 102 212
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			56 206 605	50 636 080
Impôts, taxes et versements assimilés			596 623	504 395
Salaires et traitements			6 175 271	5 863 721
Charges sociales			2 868 637	2 711 090
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			4 065 219	3 528 578
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			226 280	
Dotations aux provisions			114 746	112 645
Autres charges			233 777	254 363
CHARGES D'EXPLOITATION			70 487 157	63 610 873
RESULTAT D'EXPLOITATION			853 029	-508 661
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			836 863	17 075 470
Produits financiers de participations				16 132 765
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				2 541
Autres intérêts et produits assimilés			836 813	940 163
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			49	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			3 982 140	3 260 953
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 000 000	2 000 000
Intérêts et charges assimilées			980 446	1 260 951
Différences négatives de change			1 694	3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-3 145 278	13 814 517
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-2 292 249	13 305 856
PRODUITS EXCEPTIONNELS			11 306	246 964
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			11 306	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				246 964
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			3 888	717 068
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			3 888	928
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				716 140
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			7 419	-470 104
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-1 306 938	-1 120 657
TOTAL DES PRODUITS			72 188 355	80 424 646
TOTAL DES CHARGES			73 166 247	66 468 237
BENEFICE OU PERTE			-977 892	13 956 409

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
3.1. IMMOBILISATIONS	9
3.2. EVALUATION DES STOCKS ET EN-COURS	10
3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	10
3.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	10
3.5. PROVISIONS REGLEMENTEES	10
3.6. PROVISIONS POUR RISQUES	11
3.7. CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)	11
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX	11
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	13
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
4.3. COMPTES DE STOCKS DE MARCHANDISES ET DE TRAVAUX EN COURS	15
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES	15
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES	16
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	17
4.7. CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE	17
4.8. PRODUITS A RECEVOIR	17
4.9. COMPTES DE REGULARISATION	18
4.10. INFORMATIONS SUR LES ENTREPRISES LIEES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	19
5.1. CAPITAUX PROPRES	19
5.2. ETAT DES PROVISIONS	19
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	22
5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	23
5.5. CHARGES A PAYER	23

5.6.	COMPTES DE REGULARISATION	24
5.7.	DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
6.	INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	25
6.1.	VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	25
6.2.	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25
6.3.	REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	25
6.4.	RESULTAT FINANCIER	26
6.5.	RESULTAT EXCEPTIONNEL	27
6.6.	IMPOT SUR LES BENEFICES.....	28
7.	INFORMATIONS DIVERSES.....	31
7.1.	EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE	31
7.2.	IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE	31
7.3.	LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	31
7.4.	REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	32
7.5.	ENGAGEMENTS FINANCIERS	32
7.6.	ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL	34

SA APAVE

Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016, dont le total est de 446 372 768 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de -977 892 euros, présenté sous forme de liste.

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

L'exercice précédent avec une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société avait conclut un contrat de financement avec un pool bancaire « Club Deal » le 25 juillet 2014, toujours en vigueur sur 2016 qui a fait l'objet d'un avenant le 29 juillet 2016.

Les titres de la société APAVE International ont été dépréciés pour 3M€ en 2016.

Transactions avec les parties liées :

- Acquisition par APAVE SA de la marque « APAVE » pour 2 918 K€ en date du 6 juillet 2016.
- Acquisition par APAVE SA du compte courant bloqué APAVE International détenu par APAVE Sud Europe pour un montant de 14 M€ en date du 29/12/2016.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Changement du logiciel comptable à partir du 01/01/2017 (ORACLE).

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les états financiers ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du plan comptable général applicables à la clôture de l'exercice.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré des frais accessoires et des autres coûts directement attribuables à l'actif, à leur coût de fabrication, en cas de production interne, ou à leur juste valeur, en cas de regroupements d'entreprises.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont ventilées en composants, lorsque les différences de durée d'utilisation attendue entre les composants et la structure principale peuvent être déterminées dès l'origine de manières fiables, et lorsque l'impact est significatif.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations	Durées
Logiciel métier	3 à 5 ans
Autres logiciels	1 an
Gros œuvre	25 à 30 ans
Second œuvre	10 à 15 ans
Agencements, install. Divers	10 ans
Matériels techniques	5 à 8 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériels de bureau	4 à 6 ans
Matériels informatiques	4 à 5 ans

3.1.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur des titres correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

3.2. Evaluation des stocks et en-cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode premier entré-premier sorti (FIFO).

Les stocks de matières premières et consommables sont valorisés au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Les en-cours de production de services sont valorisés en partant du prix de vente auquel est appliqué un abattement de 20% afin de les ramener au prix de revient. Ce coefficient est uniforme pour l'ensemble des différentes prestations.

3.3. Créances clients et autres 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.

Les créances clients sont dépréciées de la façon suivante (base date d'échéance) :

180j à 360j		360j à 540j		> 540j	
Privé	Public	Privé	Public	Privé	Public
25%	20%	50%	50%	100%	100%

3.4. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur inscrite à l'actif net est inférieure à la valeur vénale des valeurs mobilières de placement.

3.5. Provisions règlementées

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existantes à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers sans contrepartie au moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissements des comptes.

Opérations en devises

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

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

3.7. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Conformément à l'analyse de l'Autorité des normes comptables, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

Le montant du CICE comptabilisé dans les comptes au 31/12/2016 s'élève à 66 792 €.

La société mère a demandé un préfinancement au titre de ce mécanisme.

Conformément aux dispositions légales, l'utilisation du CICE est consacrée aux investissements, au développement de nouveaux marchés et au renforcement du fonds de roulement.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice. Les changements de méthode d'évaluation intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

Néant

3.8.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice. Les changements de méthode de présentation intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

Néant

3.8.3. Opérations à long terme

Néant

3.8.4. Informations complémentaires

Néant

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections 41-	Cessions	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement	31 170				31 170
Autres postes d'immobilisation incorporelles	22 564 732	7 417 624			29 982 357
Total 1 Incorporelles	22 595 902	7 417 624	0	0	30 013 527
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements					
Installations techniques, matériels et outillages	2 593				2 593
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	249 612	2 238 471			2 488 083
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	252 205	2 238 471	0	0	2 490 676
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Total 3 Encours Corporelles	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	22 848 107	9 656 095	0	0	32 504 203

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2016
Frais d'établissement et de développement	24 417	520		24 936
Autres immobilisations incorporelles	5 054 561	3 807 090		8 861 651
Total 1	5 078 978	3 807 610	0	8 886 587
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements				
Installations techniques, matériels et outillages	2 593			2 593
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	169 159	40 864		210 023
Emballages récupérables et divers				
Total 2	171 752	40 864	0	212 616
TOTAL	5 250 730	3 848 474	0	9 099 203

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2016	Provision	Valeur Nette au 31/12/2016
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	273 004 656	16 658 067	18 805 269	270 857 454	10 000 000	260 857 454
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	689 496		256 084	433 413		433 413
TOTAL	273 694 152	16 658 067	19 061 353	271 290 867	10 000 000	261 290 867

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2016
Matières premières			
Marchandises			
Produits finis			
En-cours de production de biens			
En-cours de production de services			
TOTAL	0	0	0

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 137 293 535 € en valeur brute au 31/12/2016 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	29 298 573	7 622 911	21 675 662
Créances rattachées à des participations	28 865 161	7 622 911	21 242 250
Prêts	4 031	0	4 031
Autres immobilisations financières	429 381	0	429 381
ACTIF CIRCULANT :	107 994 963	107 994 963	0
Clients	28 110 968	28 110 968	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	32 376	32 376	
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	32 569 415	32 569 415	
Groupe et associés	44 263 088	44 263 088	
Débiteurs divers	1 767 472	1 767 472	
Charges constatées d'avance	1 251 644	1 251 644	
TOTAL	137 293 536	115 617 874	21 675 662
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	200 000		
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2016	Net 31/12/2015
Créances clients et comptes rattachés	28 110 968	226 280	27 884 688	16 744 370
Autres créances	78 632 351		78 632 351	45 130 585
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	106 743 319	226 280	106 517 039	61 874 955

Dont créances Groupe :

Chiffres exprimés en euros	2016	2015
Clients sociétés affiliées consolidées France	17 424 425	7 175 379
Clients sociétés mères et Divers		
Clients sociétés affiliées consolidées	97 045	46 240
Clients factures à établir Groupe	201 259	372 148
TOTAL	17 722 729	7 593 767

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.6.

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Effets de commerce		
TOTAL	0	0

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Rabais, remises, Ristournes à obtenir		
Produits à recevoir		
Clients – Factures à établir	2 855 225	2 874 501
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements	4 031	4 031
Intérêts courus sur compte courant		
TOTAL	2 859 256	2 878 532

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 251 644 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Charges d'exploitation	1 251 644	1 165 419
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	1 251 644	1 165 419

4.9.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances		Diminution des dettes	
Augmentation des dettes		Augmentation des créances	
TOTAL	0	TOTAL	0

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social :

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	222 024 163			1

Affectation des résultats de l'exercice 2015 :

Les comptes de l'exercice 2015 ont fait apparaître un résultat de 13 956 409 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

- le solde au poste « Autres Réserves ».

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions pour litige prud'homal	50 000	50 000		100 000
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL	50 000	50 000	0	100 000

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions pour pensions et obligations similaires	573 342	64 746	38 661	599 427
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL	573 342	64 746	38 661	599 427

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	7 000 000	3 000 000		10 000 000
Provisions autres immos financières				
TOTAL	7 000 000	3 000 000	0	10 000 000

5.2.4. Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Amortissements dérogatoires				
TOTAL	0	0	0	0

5.2.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Matières premières				
Produits finis				
Marchandises				
TOTAL	0	0	0	0

5.2.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Au 31/12/2016
Poste : Clients douteux				
Poste : Autres créances				
TOTAL	0	0	0	0

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	20 000 000	20 000 000		
à plus d'1 an à l'origine	71 267 722	31 525 515	39 742 207	
Emprunts et dettes financières divers	14 000 000	4 666 000	9 334 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	28 193 408	28 193 408		
Personnel et comptes rattachés	626 421	626 421		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 154 454	1 154 454		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 538 075	4 538 075		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	378 503	378 503		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	70 746 939	70 746 939		
Autres dettes	1 433 810	1 433 810		
Dettes rep. de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	212 339 332	163 263 125	49 076 207	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	44 517 579			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	26 860 968			

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Fournisseurs Groupe	18087367	15069807
Fournisseurs France	6587992	3682755
Fournisseurs Etrangers		
Effets à Payer autres que le Groupe		
Effets à payer Groupe		
Fournisseurs factures non parvenues	3518050	5164591
TOTAL	28 193 409	23 917 153

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 518 050	5 164 591
Dettes fiscales et sociales	1 313 195	971 888
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 182	28 742
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 187 835	1 141 124
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL	6 044 262	7 306 345

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	0	0

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au paragraphe 4.9.2.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2016			Exercice 2015
	France	CEE UE+ Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
Chiffre d'affaires	67 569 371	5 579	67 574 950	58 642 969
%	99,99 %	0,01 %	100 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Production stockée		
Production immobilisée	3 717 178	4 270 625
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	1 022	11 518
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	47 036	177 099
TOTAL	3765236	4459242

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198-9 du code de commerce, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 246 906 au 31/12/2016.

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -3 145 278 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS FINANCIERS	836 863	17 075 470
Produits financiers de participations		16 132 765
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		2 541
Autres intérêts et produits assimilés	836 813	940 163
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	49	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	3 982 140	3 260 953
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 000 000	2 000 000
Intérêts et charges assimilées	980 446	1 260 951
Différences négatives de change	1 694	3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	-3 145 278	13 814 517

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	0

Sociétés concernées	Dividendes reçus

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 7 419 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS EXCEPTIONNELS	11 306	246 964
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	11 306	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		246 964
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 888	717 068
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 888	928
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		716 140
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7 419	-470 104

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles				
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles				
Mises au rebut Immobilisations corporelles				
TOTAL	0	0	0	0

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société APAVE s'est constituée tête du Groupe d'intégration fiscale, elle de ce fait redevable de l'IS au titre du groupe intégré à compter de l'exercice 2012.

Les sociétés intégrées fiscalement n'ont pas changé depuis le dernier exercice.

Sociétés intégrées fiscalement
APAVE SA
APAVE NORDOUEST
APAVE PARISIENNE
APAVE SUDEUROPE
APAVE ALSACIENNE
APAVE INTERNATIONAL
OSAC
A+ METROLOGIE
APAVE DEVELOPPEMENT
SOPEMEA
SOPAVIB
SOPAVAL
APAVE INTERSERVICES INSPECTION
APAVE CERTIFICATION
BVT
AQUASS
PRORAD
AQSE
MEDIVA
APAVE AEROSERVICES
AT-DIAG
EEM

6.6.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Chiffres exprimés en euros	Résultat avant Impôts	Impôts
Résultat courant	-2 292 249	0
Résultat exceptionnel	7 419	0
Participation des salariés		
Résultat net après impôt	-977 892	0

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

6.6.2. Fiscalité différée

BASES	À l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	À la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	573 342	26085	599427
Participation			
Contribution sociale de solidarité	59 523	477	60000
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	632 865	26 562	659 427

IMPOTS	A l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	191 114	8 695	199 809
Participation			
Contribution sociale de solidarité	19 841	159	20 000
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	210 955	8 854	219 809

6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2016
Résultat de l'exercice	
- Impôt sur les bénéfices	0
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	0
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	0
Résultat hors dispositions fiscales	0

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2016, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Effectif moyen	Effectif 2016	Effectif 2015
Cadres	60	57
Agents de maîtrise, techniciens et employés	27	26
Ouvriers		
TOTAL	87	83

7.2. Identité de la société mère consolidante

La société Apave (située au 191 rue Vaugirard 75015 Paris-France) établit les comptes consolidés du groupe

7.3. Liste des filiales et des participations

Filiales et particip.	Capital social	Réserves et RAN	QP du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	VN des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avales données par la société	CA lit. du dernier exercice €100	Résultat du dernier exercice €100	Div. Encaissées en 2016
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
Apave Alsacienne	1796 250		100	28 000 000	28 000 000			50 597 035	2 528 445	
Apave Parisienne	21607 020		100	57 000 000	57 000 000			14 147 658	- 800 387	
Apave Nord-Ouest	25 260 808		100	53 991 571	53 991 571			12 901 543	7 235 871	
Apave Sudeurope	6 648 544		100	64 000 000	64 000 000			293 295 901	8 109 976	
Apave International	6 502 500		100	10 000 000	10 000 000			7 397 19	- 2 049 833	
OSAC	1000 000		100	1000 000	1000 000			22 857 945	1 112 459	
Apave Developpement	18 555 923		100	10 000 000	10 000 000			30 000	- 558 577	
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & participation										
- Participations non reprises en A :										
a) Françaises										
SCIBLANZAT	918 000	87 083		188	188			167 988	19 432	
SCITASSIN	3 673 530	327 350		275	275			488 277	373 835	
SCILINDON	600 000	425 423		43	43			188 713	183 431	
SCIL'OLMIER	301 500	165 169		43	43			84 486	73 905	
SCILES MOUETTES	3 920 000	1290 025		36	36			755 670	618 828	
SCI GRAND LARGE	675 000	369 128		37	37			275 141	217 349	
SCILA BARBERAIS	375 000	89 216		34	34			43 104	22 066	
SCIDAUNOUR	40 000	1211 793		48	48			93 833	87 213	
SCIL'ITON	193 600	18 217		18	18			-	- 448	
b) Etrangères										

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

Ces engagements sont clairement détaillés dans les tableaux ci-dessous.

7.5.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total	-1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à la trésorerie				
Liés aux locations				
Liés aux prestations de services				
	0	0	0	0

Détails des garanties données dans le cadre du Club DEAL :

Nantissement de premier rang du compte titre pour les entités juridiques suivantes :

Sociétés concernées	Détail
Apave Alsacienne SAS	14.370 actions représentant 100% du capital social
Apave Parisienne SAS	1.440.468 actions représentant 100% du capital social
Apave Nord-Ouest SAS	3.157.601 actions représentant 100% du capital social
Apave Sud Europe SAS	237.448 actions représentant 100% du capital social
Apave International SAS	42.500 actions représentant 100% du capital social
Apave Développement SAS	5.518.641 actions représentant 100% du capital social

Echanges de couverture d'intérêts

Couvert de taux sur 2 banques LCL et HSBC

Conditions : échange des taux d'intérêts Euribor 3 mois par un taux fixe annuel de 0.30%

Durée d'étalement des frais : 5 ans

SA APAVE

Type de frais	Montant
Commission d'agent	44 000
Commission d'arrangement	315 000
Commission de participation	585 000
Commission de coordination	225 000

Il y a eu un changement de méthode, car l'évaluation est faite au prorata de la durée du Club Deal sans tenir compte des mouvements crédits renouvelables dont l'échéance est au 31/07/2016

7.5.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total	<1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à l'exploitation / immobilier / expansion				
Créances garanties				
	0	0	0	0

Tableau récapitulatif des contrats de crédit-bail :

Chiffres exprimés en euros et en HT	Redevances payées en 2016	Redevances restantes à payer à 1 an	Redevances restantes à payer à 1 an à 5 ans	Total à payer	Prix d'achat résiduel
LIXXBAIL	78 755	82 664	65 002	226 421	0
TOTAL	0	0	0	0	0

7.6. Engagements sur le personnel

7.6.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués chaque année, suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- Une hypothèse de date de la retraite fixée généralement entre 63 ans pour les non cadres et 65 ans pour les cadres;
- Un taux d'actualisation financière ;
- Un taux d'inflation ;
- Des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Hypothèses retenues :

- Taux d'actualisation : 2%
- Taux de rotation du personnel : le taux de rotation est mis à jour chaque année en fonction des évolutions constatées sur plusieurs années par tranche d'âges et par catégories socioprofessionnelles.
- Condition de départ : départ volontaire ;
- Droits acquis : convention collective de la société qui s'applique ;
- Taux d'augmentation des salaires (annuel) : 1%

La société gère les indemnités allouées à ses salariés partant à la retraite selon un régime à prestations définies interne.

Les droits des salariés prévus par la convention collective applicable à la société ne sont pas provisionnés dans les comptes. Les indemnités de départ en retraite qui découlent sont prises en charge lors de leur règlement.

Le montant du passif social s'élève au 31 décembre 2016 à 599 427€.

7.6.2. Formation

Ressources de l'organisme :

Origine des fonds	Montant (2016)		Montant (2015)	
	En K€	En %	En K€	En %
I. Ressources provenant des entreprises et administration pour leurs salariés et des particuliers				
Entreprises	3028302		1599908	
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics			6370	
Entreprises: Via Fongecif, OMA, FAF	1327		2252	
Particuliers				
Sous-total I:	3029629		1608530	
II. Ressources provenant des pouvoirs publics				
Instances européenne				
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Régions				
Autres collectivités territoriales				
Sous-total II:				
III. Autres				
Autres organismes de formation				
Autres ressources				
Sous-total III:				
TOTAL DES RESSOURCES				

Décomposition des actions de formation par finalité :

Finalités des actions	Volumen financiers			
	2016		2015	
	Montant en K€	%	Montant en K€	%
Diplômantes * (1).....				
Perfectionnement professionnel et qualifiant * (2).....	3029629		1608530	
Insertion sociale.....				
TOTAL				

(1) Diplômes nationaux, titres homologués

(2) Certificats de branches, certificats d'entreprises, attestations.

Conventions de ressources publiques affectées :

Convention	Montant initial	Suivi d'exécution		
		Solde au début de l'exercice	Utilisation en cours de l'exercice	Solde en fin d'exercice