

RCS : LILLE METROPOLE

Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2005 B 01466

Numéro SIREN : 397 555 327

Nom ou dénomination : VERTBAUDET

Ce dépôt a été enregistré le 19/06/2018 sous le numéro de dépôt 8104

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE MÉTROPOLE

445 boulevard Gambetta
CS 60455
59338 Tourcoing Cedex

Verbaudet SAS Département Juridique - Mme
Astrid GUILLOUZOUIC
216 rue Winoc Chocqueel
59200 Tourcoing

RECEPISSE DE DEPOT DES COMPTES ET BILANS ANNUELS

Dénomination : VERTBAUDET

Numéro RCS : 397 555 327

Numéro Gestion : 2005B01466

Forme Juridique : Société par actions simplifiée

Adresse: 216 rue Winoc Chocqueel
59200 Tourcoing

Dépôt des Comptes Annuels

Exercice clôturé le : 31/12/2016

Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 18/06/2018

Sous le numéro : 8104

Délivré à Lille Métropole le 19 juin 2018

Le Greffier,



Désignation de l'entreprise : SAS VERTBAUDET		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12	
Adresse de l'entreprise 0000 216 RUE WINOC CHOCQUEEL 59200 TOURCOING		Durée de l'exercice précédent* 12	
Numéro SIRET* 3 9 7 5 5 3 2 7 0 0 0 4 8		Néant ☐ *	
		Exercice N clos le, 31122016	N-1 31122015
		Brut 1	Amortissements, provisions 2
		Net 3	Net 4
Capital souscrit non appelé (I)		AA	
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	AB	AC
		CX	CQ
		AF	AG
		AH	AI
		AJ	AK
		AL	AM
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	AN	AO
		AP	AQ
		AR	AS
		AT	AU
		AV	AW
		AX	AY
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	CS	CT
		CU	CV
		BB	BC
		BD	BE
		BF	BG
		BH	BI
TOTAL (II)		BJ	BK
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	BL	BM
		BN	BO
		BP	BQ
		BR	BS
		BT	BU
	CRÉANCES	BV	BW
		BX	BY
		BZ	CA
	DIVERS	CB	CC
		CD	CE
	Comptes de régularisation	CF	CG
		CH	CI
CJ		CK	
CW			
CM			
CN			
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1A
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	(3) Part à plus d'un an CR
Clause de réserve de propriété *	Immobilisations :	Stocks :	Créances :

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise <u>SAS VERTBAUDET</u>				Néant ☐ *		
				Exercice N		
				Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : <u>32 352 340</u>)			DA	32 352 340	9 502 380
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	20 932 125	13 258 644
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <u>EK</u>)			DC		
	Réserve légale (3)			DD	950 238	950 238
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE	612	612
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <u>B1</u>)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <u>EJ</u>)			DG		
	Report à nouveau			DH	(19 138 763)	(14 159 214)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	(11 541 946)	(5 206 813)
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK	1 125 532	73 294
	TOTAL (I)			DL	24 680 139	4 419 140
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
TOTAL (II)			DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	1 202 828	72 003
	Provisions pour charges			DQ	470 814	12 128
TOTAL (III)			DR	1 673 642	84 131	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	2 461 140	2 820 306
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <u>EI</u>)			DV	18 077 623	10 587 274
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	55 216 409	7 302 518
	Dettes fiscales et sociales			DY	10 611 497	2 329 242
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	3 123 381	411 234
	Autres dettes			EA	2 277 508	586 400
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB	76 064	47 999
TOTAL (IV)			EC	91 843 624	24 084 977	
Écart de conversion passif* (V)			ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	118 197 406	28 588 249	
RENOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		IB		
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
			Écart de réévaluation libre	ID		
			Réserve de réévaluation (1976)	IE		
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *		EF		
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	91 843 624	22 011 803
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : <u>SAS VERTBAUDET</u>							Néant ☐ *		
		Exercice N						Exercice (N - 1)	
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	189 564 998	FB	41 580 936	FC	231 145 934	43 317 127	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF			
		FG	18 635 523	FH	17 106 700	FI	35 742 223	1 713 530	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	208 200 521	FK	58 687 636	FL	266 888 158	45 030 657	
	Production stockée*				FM				
	Production immobilisée*				FN	1 597 264			
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	2 700 711	1 152 283		
	Autres produits (1) (11)				FQ	417 656	82 355		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	271 603 790	46 265 296
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*						FS	144 903 185	20 503 933
	Variation de stock (marchandises)*						FT	(1 275 656)	(1 147 964)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*						FU	1 662 155	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*						FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*						FW	81 077 237	20 391 787
	Impôts, taxes et versements assimilés*						FX	3 514 980	815 352
	Salaires et traitements*						FY	28 160 961	5 853 869
	Charges sociales (10)						FZ	11 218 427	2 153 644
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations {	- dotations aux amortissements*				GA	5 782 791	1 503 843
			- dotations aux provisions*				GB		
			Sur actif circulant : dotations aux provisions*				GC	1 814 403	37 373
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD	287 367	42 128
	Autres charges (12)						GE	904 254	46 757
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	278 050 109	50 200 724
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(6 446 318)	(3 935 427)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	859 867	
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM		
	Différences positives de change						GN	1 760 670	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO		
Total des produits financiers (V)						GP	2 620 538		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*						GQ		670 000
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	412 168	205 503
	Différences négatives de change						GS	2 717 568	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	3 129 737	875 503
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(509 198)	(875 503)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(6 955 517)	(4 810 931)	

(RENOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise <u>SAS VERTBAUDET</u>		Néant ☐ *	
		Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	(450 000)
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	780 200
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	1 230 851
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	780 851
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	(20 358)
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	556 798
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	640 293
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	1 176 733
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(395 882)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	122 378
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	47 046 148
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	52 252 961
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(5 206 813)
RENOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont	HY	
		IG	
	(3) Dont	HP	
		HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	4 925
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	70 042
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	
	(9) Dont transferts de charges	A1	2 502 840
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :		Exercice N	
Amortissements dérogatoires		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Autres charges exceptionnelles		7 696	249 029
VNC		2 171 847	
Pénalités		1 326 702	
Dot/Repr amortissements exceptionnels		34 457	
		2 302 577	350 000
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N	
		Charges antérieures	Produits antérieurs

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ETAT ANNEXE à : 4 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

N° 2053
1 / 1

Désignation

SAS VERTBAUDET
397555327 IS1

31/12/2016

Détail produits et charges exceptionnels

[illegible]

S.A.S VERTBAUDET
ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE
Clos le 31 décembre 2016

(Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros : K€)

Les comptes annuels ont été établis suivant les conventions générales comptables conformément aux principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels définis par le Code de Commerce, le décret 83-1020 du 29 Novembre 1983 et le règlement ANC n°2015-03 homologué par l'arrêté du 08 septembre 2015.

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 d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

La société SAS VERTBAUDET applique depuis le premier janvier 2003 les dispositions du règlement 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs.

A compter du 1er janvier 2005, il est fait application des règlements CRC 2004- 06 du 23/11/2004 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs et CRC 2002-10 du 12/12/2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs. Entre autres, ces règlements suppriment la notion de charges à étaler et de charges différées et définissent les charges constatées d'avance comme des actifs qui correspondent à des achats de biens ou de services dont la fourniture ou la prestation interviendra ultérieurement.

 **CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL**



1 Faits caractéristiques

En date du 30 septembre 2016, il a été procédé à la fusion-absorption de la société SADAS par la Société ainsi qu'au changement de la dénomination sociale en VERTBAUDET SAS.

La Société a ouvert 6 nouveaux magasins au cours de l'année 2016, en Retail Park (Bruay-la-Buissière, Caen, Reims Cormontreuil, Rodez, Saint Nazaire et Tarbes).

Enfin, les magasins d'Aulnay-sous-Bois, Marseille Centre-ville et de Boulogne Billancourt ont été fermés.

La société Vertbaudet SAS a racheté les fichiers clients des pays ibériques en décembre 2016 (Vertbaudet Espagne et Portugal) pour les exploiter commercialement depuis la France.

2 Méthode d'évaluation

2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition ou pour leur valeur d'apport.

La valeur brute des droits au bail est appréciée à partir de la valeur d'utilité de ces éléments. Une provision est constituée en cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur inscrite au bilan.

2.2 Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les annuités d'amortissements sont calculées selon le mode linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation.

Les principales durées sont

- Agencements et installations	6 ans
- Matériel de stockage, de conditionnement et autre matériel	5 ans

- Matériel informatique	4 ans
- Matériel de bureau	5 ans
- Mobilier	10 ans.

2.3 Immobilisations financières

Les titres de participation et autres immobilisations financières ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les titres immobilisés ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de la clôture.

2.4 Stocks

Les stocks de marchandises sont valorisés au prix de revient d'achat selon la méthode du coût moyen pondéré.

Le cas échéant, ils sont dépréciés par voie de provisions pour tenir compte de leur valeur de réalisation à la date de la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2016, le montant des stocks bruts s'élève à 56 153 862 euros.

La provision pour dépréciation des stocks s'élèvent à 4 946 018 euros.

2.5 Autres éléments

Les autres éléments de l'actif circulant sont des créances inscrites pour leur valeur nominale sous déduction, le cas échéant, de provisions destinées à couvrir les risques de non recouvrement.

En ce qui concerne les créances des particuliers, elles sont dépréciées selon une méthode statistique. Elles sont provisionnées en fonction des pertes réelles sur les impayés de l'année précédente.

A compter du 1er janvier 2005, il est fait application des règlements CRC 2004- 06 du 23/11/2004 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs et CRC 2002-10 du 12/12/2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs. Entre autres, ces règlements suppriment la notion de charges à étaler et de charges différées et définissent les charges constatées d'avance comme des actifs qui correspondent à des achats de biens ou de services dont la fourniture ou la prestation interviendra ultérieurement. L'application de ces règlements a des conséquences sur le traitement comptable des dépenses liées aux catalogues et documents commerciaux des saisons à venir : suppression des charges différées relatives aux catalogues et documents commerciaux des saisons à venir qui avaient été constatées jusqu'au 31/12/2004 et enregistrement depuis le 1er janvier 2005 de charges constatées d'avance pour les dépenses de catalogues et documents commerciaux non encore expédiés à la date de clôture. Par ailleurs, l'application du CRC 2001-10 n'a pas d'incidence significative sur les comptes.

3 Immobilisations brutes

3.1 Immobilisations incorporelles

Montant au 31 décembre 2015	14 477 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	23 828K€
Sorties de l'exercice et virements poste	<u>(1 266)K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	13 375K€

3.2 Immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2015	21 013 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	51 869 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	<u>(2 109) K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	70 792 K€

Les immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- terrain :	774 K€
- constructions :	5 524 K€
- installations matériel et outillage :	8 851 K€
- installations agencements :	50 989 K€
- matériel de bureau et informatique	1 199 K€

Le montant des immobilisations corporelles en cours au 31 décembre 2016 s'élève à 3 455K€; pour un total d'immobilisations corporelles de 70 792K€.

Les immobilisations encours correspondent exclusivement à des investissements (agencements et mobiliers) à destination des magasins en cours d'ouverture ou de rénovation, ou à des projets informatiques en-cours.

3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont toutes à échéance plus d'un an.

Montant au 31 décembre 2015	2 231 K€
Acquisitions de l'exercice	576 K€
Sorties de l'exercice	(81) K€
Montant au 31 décembre 2016	2 726 K€ €
Soit un total d'immobilisations brutes de :	110 558 K€

4 Amortissements et provisions

4.1 Amortissements

Au 31 décembre 2015	15 053 K€
Dotations de l'exercice	51 654 K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(2 031) K€
Montant au 31 décembre 2016	64 676K€

Les amortissements sur immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- constructions : 4 743K€
- installations matériel et outillage : 7 257K€

- installations agencements : 36 374 K€

- matériel de transport : 140 K€

- matériel de bureau et informatique 1 011K€

Pour un montant global de 49 524K€ d'amortissement au 31 décembre 2016.

4.2 Dépréciations sur immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2015	1 862K€
Dotations de l'exercice	2 255K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(350K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	3 767K€

La dépréciation de 3 767K€ correspond à la dépréciation de droits aux baux concernant 13 magasins. La valeur brute de ces droits aux baux est de 6 331K€.

La dépréciation de l'année correspond à la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles (droit au bail) de 7 magasins au 31 décembre 2016.

4.3 Dépréciations sur immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2015	0K€
Dotations de l'exercice	48K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(0K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	48K€

4.4 Dépréciations sur immobilisations financières

Montant au 31 décembre 2015	670K€
Dotations de l'exercice	0K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(0K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	670K€

La dotation correspond à la dépréciation des titres de participation du GIE GERCA au vu du montant des capitaux propres des comptes sociaux du GIE.

4.5 Provisions réglementées

Provisions au 31 décembre 2015	73K€
Dotations de l'exercice	1 301K€
Reprises de l'exercice	(249K€)

Montant au 31 décembre 2016	1 126K€
-----------------------------	---------

Les provisions règlementées correspondent aux dotations aux amortissements dérogatoires. Ces amortissements sont calculés par différence entre les dotations aux amortissements comptables et les dotations fiscalement autorisées.

4.6 Provisions sur actifs circulants

En K€

Provisions au 31 décembre 2015	59
Dotations de provision stocks et en cours	4 946
Reprises de provision stocks et en cours	(26)
Dotations de provision comptes clients	857
Reprises de provision comptes clients	(32)
Dotations autres provisions	0-
Reprises autres provisions	

Montant au 31 décembre 2016	5 803
-----------------------------	-------

5 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables.

	Au 31.12.15	Augmentations	Reprises		Au 31.12.16
			Utilisées	Non utilisées	
Provision litiges commerciaux	19	210	19		210
Provisions litiges sociaux	53	1 000	32	35	985
Provision fidélité	12	20	12		20
Provision colis à livrer		15			15
Provision risques fiscaux		8			8
Provision retours		437			437
TOTAL	84	1 690	63	35	1 673

Les provisions pour litiges sont évaluées sur la base des litiges en cours et des actions en défense de la société.

6 Capitaux Propres

Le capital est composé de 8 088 085 actions de 4 euros de numéraire chacune entièrement libérées, soit 32 352 340 €.

- Capitaux propres à l'ouverture	4 419K€
- Résultat de l'exercice	(11 541K€)
- Augmentation de capital	+30 749K€
- Provisions réglementées	+1 053K€
- Capitaux propres au 31 décembre 2016	24 680K€

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 a été affecté en report à nouveau pour 5 207K€.

7 Filiales et participations

Participations	Valeur brute des titres	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/15	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/15	Chiffre d'affaires HT	Cautions et avals donnés	Prêts et avances
GIE GERCA	670 000 €	0 €	1.23%	1 982 636	Néant	24 710	1 266 431		

Compte tenu de la valeur des capitaux propres du GIE GERCA, nous avons constitué une provision pour dépréciation des titres à hauteur de 670.000€ au 31/12/2016.

8 Créances & Dettes

Les créances et dettes sont à échéance moins d'un an sauf les produits constatés d'avance pour 48 000 euros, et des emprunts bancaires pour 2 073 174 euros.

* Détail des charges à payer

Factures non parvenues	13 934K€
Factures non parvenues sur immobilisations	334K€
Charges fiscales à payer	636K€
Charges sociales à payer	1 205K€
Dettes sociales	456K€
Dettes intéressement	125K€
Dettes congés payés	2 215K€
Dettes primes	<u>92K€</u>
	18 997 K€

* Détail des produits à recevoir

Avoirs à recevoir	81K€
-------------------	------

* Produits constatés d'avance 76K€

Il s'agit de l'étalement sur 5 ans d'une prise en charge par le bailleur des travaux pour la relocalisation du magasin de Dijon pour un montant de 160K€ et de l'étalement des cotisations club.

*Détail des charges constatées d'avance

Catalogues et mailings	
Marketing & frais accessoires	2 248 K€
Marge & frais accessoires	205 K€
Crédits baux & locations	2 948K€
Charges externes	
	5 453K€

9 Appartenance à un groupe

Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale dans ceux de la SAS Cyrillus-VertBaudet Group, 216 rue Winoc Chocqueel 59200 Tourcoing, et ce suite à une option pour le régime d'Intégration Fiscale prévue à l'article 223A du Code Général Des Impôts à compter du 29 mars 2013.

Au regard de l'impôt sur les sociétés, le régime fiscal des groupes de sociétés s'applique dès le 1^{er} janvier 2014, la société mère étant Cyrillus-Vert Baudet Group

La société supporte une charge d'impôt sur les sociétés (intérêts et pénalités éventuels inclus) calculée sur ses résultats propres comme en l'absence d'option pour l'intégration. Les économies d'impôt réalisées par le groupe imputables aux déficits de la société seront conservées par la société Cyrillus Vert Baudet Group dès le 1^{er} janvier 2014.

10 Entreprises liées

10.1 Transactions avec les entreprises liées

Participations	0 €
Créances financières	17 K€
Créances d'exploitation	3 408K€
Créances fiscales	2 874K€
Dettes financières	17 990K€
Dettes d'exploitation	548K€
Charges financières	95K€

Produits financiers	5K€
---------------------	-----

Toutes les transactions significatives entre la société et des entreprises liées sont conclues à des conditions normales de marché.

11 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'analyse comme suit :

France	208 201 K€
Export	<u>58 688 K€</u>
	266 888 K€

Le chiffre d'affaires de VERTBAUDET SAS est essentiellement constitué de ventes d'article d'habillement, de meubles pour les enfants et d'objets de puériculture. Il s'agit exclusivement de chiffres d'affaires réalisés par des ventes sur internet ou en magasins auprès de particuliers.

VERTBAUDET SAS effectue également des prestations de services pour les sociétés du groupe mais également des sociétés externes.

12 Transfert de charges

Les transferts de charges correspondent à des reclassements comptables en charges exceptionnels de frais de personnel comptabilisés nativement en charges exploitation pour 2 502K€.

13 CICE

La société a comptabilisé un produit et une créance d'impôt sur les sociétés au titre du CICE de 1 264 974 € au 31 Décembre 2016. Cette somme se rapporte aux rémunérations versées sur la période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2016. Le produit d'impôt lié au CICE est comptabilisé en frais de personnel soit un compte comptable 64190000.

Le CICE a été affecté au financement de l'amélioration de la compétitivité au travers notamment d'efforts en matières d'investissement, d'innovation, de formation, de recrutement et de reconstitution du fonds de roulement".

14 Analyse du résultat financier

Le résultat financier se présente comme suit :

Détail des Produits Financiers

Autres intérêts et produits assimilés	860 K€
Dividendes reçus	0 K€
Différence positive de change	1 761 K€
Ligne GP	2 621K €

Détails des Charges Financières

Intérêts et charges assimilés	412K€
Dotation financière aux provisions	0K€
Différence négative de change	2 718 K€
Ligne GU	3 130K €

15 Analyse du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se présente comme suit :

Détail des Produits Exceptionnels

Reprise sur amortissements dérogatoires	249K€
Produits sur cessions d'éléments d'actifs financiers	780 K€
Reprise dépréciation immobilisations	350 K€

	Ligne HD	1 379K€
Détails des Charges Exceptionnelles		
VNC d'éléments d'actifs incorporels		1 268 K€
VNC d'éléments d'actifs corporels		58 K€
VNC d'éléments d'actifs financiers		0K€
Provision dépréciation des actifs incorporels		2 255K€
Provision dépréciation des actifs corporels		48K€
Dotations sur amortissements dérogatoires		8K€
Charges exceptionnelles de restructuration		2 171K€
	Ligne HH	5 843 K€

16 Ventilation de l'effectif inscrit

Agents opérationnels et employés	805
Agents de maîtrise et assimilés cadres	191
Cadres	164
TOTAL	1 160

17 Informations complémentaires

Engagements financiers

17.1 Engagements

17.1.1 Instruments Financiers

Les contrats de couverture de change sur opérations commerciales souscrits par la société sont les suivants :

Instruments financiers	Devise	Nominal en K devise	Prix d'exercice moyen	MtM Moyen (Marked to Market)	Echéance
Achat à terme	USD	119 135	1,1360	4 333 552	2016
	USD	31 000	1,1468	1 477 321	2017
		150 135	1,1383	5 810 873	
Option d'achat call USD Option d'achat put USD	USD	12 100	1,1167	280 384	
	USD	37 400	1,1580	134 502	
		49 500	1,1477	414 886	
Ventes à terme	GBP	6 290	0,7529	-153 806	2016
	GBP	0	0,0000	0	2017
		6 290	0,7529	-153 806	
Option de vente	GBP	0	0,0000	0	
	GBP	0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	
Ventes à terme	CHF	7 665	1,0978	-118 004	2016
	CHF	0	0,0000	0	2017
		7 665	1,0978	-118 004	
Option de vente	CHF	0	0,0000	0	
	CHF	0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	

S'agissant d'éléments adossés à des opérations commerciales, la perte latente sur ces instruments ne fait pas l'objet d'une provision pour perte de change au 31 décembre 2016.

17.1.2 Engagement de location simple

Loyers N+1	6 123K€
Loyers N+2	3 644K€
Loyers N+3	1 967K€

17.1.3 Engagement donné

* Engagement par signature : 0 eur

17.2 Engagements de retraite

La convention collective prévoit le versement d'une indemnité au moment du départ du personnel à la retraite.

Les engagements au 31/12/2016 sont estimés à 5 096 K€.

L'engagement de l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 est établi sur la projection de l'année 2016 de l'actuaire Mercer.

Cet engagement a été calculé en prenant les hypothèses suivantes :

- Méthode de calcul choisie : Méthode des unités de crédit prospective
- Table de mortalité : TV - TD 2004-2006 (table A1 et A2)
- Taux d'inflation : 2 %
- Taux d'actualisation : 1.3 %
- Taux de croissance des salaires : 3 % (cadres) , 2,5 % (non cadres)
- Turn over : défini en fonction de l'âge
- Age de départ à la retraite : 62 ans

18 Rémunérations des dirigeants

Le Président n'est pas rémunéré par la société.

19 Impôts

19.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat (K€)	Bases avant Impôt	Impôt dû	Résultat net comptable
Courant	(6 956)		(6 956)
Exceptionnel	(4 464)	0	(4 464)
Total	(11 542)	0	(11 542)

19.2 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

19.2.1 Impact sur le résultat de l'exercice

	Impact sur le bénéfice	Effet fiscal
Bénéfice comptable	(11 542K€°)	
Dotations aux provisions réglementées	5 K€	2K€
Reprises sur provisions réglementées	(249K€)	(83K€)
Bénéfice hors évaluations fiscales dérogatoires	(11 786K€)	

19.2.2 Impact sur les capitaux propres

	Impact sur les capitaux	Effet fiscal
Capitaux propres d'après les comptes annuels	24 680K€	
Provisions réglementées	1 126K€	375K€
Capitaux propres hors évaluations fiscales dérogatoires	23 554K€	

19.3 Accroissement et allégement de la dette future d'impôts

Nature	Bases			Impôts		
	Au 31/12/2015	Variations nettes	Au 31/12/2016	Au 31/12/14 Créances en + Dettes en -	Variations nettes Produits en + Charges en -	Au 31/12/15 Créances en + Dettes en -
				33,33%		33,33%
Provisions réglementées	73	1 053	1 126	(24)	(351)	(375)
Participation	0	0	0	0	0	0
Organic et TGS	188	366	554	(63)	(122)	(185)
Report déficitaire	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir						
Total	261	1 419	1 680	(87)	(473)	(560)

19.4 Déficits reportables

Le montant des déficits reportables se décompose de la manière suivante :

Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	7 984K€
Montant des déficits de l'exercice	<u>12 545K€</u>

Total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2016

20 529K€

20 Evénements post-clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu.

21 Honoraires commissaires aux comptes

Conformément à la lettre de mission et en application du décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, le montant des honoraires est de 20 000 euros concernant la société VERTBAUDET pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

 CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL



VERTBAUDET

Société par Actions Simplifiée au capital de 32 352 340 €
Siège social : 216, rue Winoc Chocqueel - 59200 TOURCOING
397.555.327 R.C.S. Lille Métropole
(la "Société")

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Le Président propose à l'associé unique de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils lui sont présentés et qui font apparaître une perte nette de (11 541 946,15) € et lui propose l'affectation ci-après :

Origine :

- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2016	(11 541 946,15) €
- Report à nouveau existant	(19 138 763,06) €
Total à affecter	(30 680 709,21) €

Affectation :

- Affectation des pertes au report à nouveau	(30 680 709,21) €
Total affecté	(30 680 709,21) €

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois exercices précédents.

DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT PRISE PAR L'ASSOCIE UNIQUE LE 29 JUIN 2016 (10H15)

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice)

L'associé unique, sur proposition du Président et après approbation des comptes annuels qui lui ont été présentés, se traduisant par une perte comptable de (11 541 946,15) €, décide l'affectation suivante :

Origine :

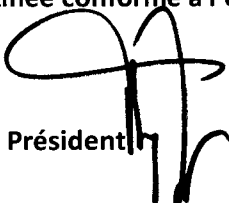
- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2016	(11 541 946,15) €
- Report à nouveau existant	(19 138 763,06) €
Total à affecter	(30 680 709,21) €

Affectation :

- Affectation des pertes au report à nouveau	(30 680 709,21) €
Total affecté	(30 680 709,21) €

Pour satisfaire aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'associé unique prend acte qu'aucun dividende n'a été versé au titre des trois exercices précédents.

Copie certifiée conforme à l'original


Le Président

Vertbaudet SAS

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2016)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

A l'Associé unique
Vertbaudet SAS
216, rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING

Madame, Monsieur,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société Vertbaudet SAS, 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 président. 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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, Bâtiment ONIX 594 Avenue Willy Brandt, 59777 EURALILLE
Téléphone: +33 (0)3 20 12 49 00, Fax: +33 (0)3 20 12 49 49, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 872 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note 17 « Evénements post-clôture » de l'annexe.

II - Justification de nos 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 les éléments suivants :

La note 2.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des immobilisations incorporelles.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessous et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

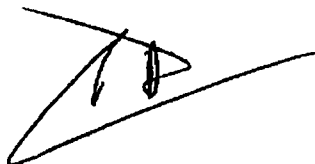
III - Vérifications et informations spécifiques

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

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 31 mai 2017

Le Commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Aerts

Formulaire obligatoire (article 51 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS VERTBAUDET		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12					
Adresse de l'entreprise 0000 216 RUE WINOC CHOCQUEEL 59200 TOURCOING		Durée de l'exercice précédent* 12					
Numéro SIRET* 3 9 7 5 5 3 2 7 0 0 0 4 8		Néant ☐ *					
		Exercice N clos le, 31122016					
		N-1 31122015					
		Brut 1					
		Amortissements, provisions 2					
		Net 3					
		Net 4					
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC			
		Frais de développement *	CX	CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG			
		Fonds commercial (1)	AH	AI	13 375 114	3 767 000	9 608 114
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	23 663 965	15 151 900	8 512 064
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO	774 042		774 042
		Constructions	AP	AQ	5 524 877	4 742 884	781 993
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	8 850 529	7 256 677	1 593 852
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	52 187 895	37 572 260	14 615 635
		Immobilisations en cours	AV	AW	3 455 153		3 455 153
		Avances et acomptes	AX	AY			
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT			
		Autres participations	CU	CV	670 183	670 000	183
		Créances rattachées à des participations	BB	BC			
		Autres titres immobilisés	BD	BE			
		Prêts	BF	BG			
		Autres immobilisations financières*	BH	BI	2 056 175		2 056 175
TOTAL (II)		BJ	BK	110 557 937	69 160 722	41 397 214	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM			
		En cours de production de biens	BN	BO			
		En cours de production de services	BP	BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS			
		Marchandises	BT	BU	56 153 862	4 946 018	51 207 844
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	720 063		720 063
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	11 369 448	856 733	10 512 715
		Autres créances (3)	BZ	CA	6 307 566		6 307 566
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC			
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE			
	Comptes de régularisation	Disponibilités	CF	CG	2 598 850		2 598 850
		Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	5 453 150		5 453 150
TOTAL (III)		CJ	CK	82 602 943	5 802 751	76 800 191	
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)		CW					
Primes de remboursement des obligations (V)		CM					
Ecart de conversion actif* (VI)		CN					
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	IA	193 160 880	74 963 474	118 197 406	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières autres :	CP		(3) Part à plus d'un an	CR	
Clause de réserve de propriété *	Immobilisations :	Stocks :		Créances :			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS VERTBAUDET				Néant ☐ *		
				Exercice N	Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 32 352 340)			DA	32 352 340	9 502 380
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	20 932 125	13 258 644
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)			DC		
	Réserve légale (3)			DD	950 238	950 238
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE	612	612
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)			DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* EJ)			DG		
	Report à nouveau			DH	(19 138 763)	(14 159 214)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	(11 541 946)	(5 206 813)
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK	1 125 532	73 294
	TOTAL (I)			DL	24 680 139	4 419 140
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
	TOTAL (II)			DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	1 202 828	72 003
	Provisions pour charges			DQ	470 814	12 128
	TOTAL (III)			DR	1 673 642	84 131
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	2 461 140	2 820 306
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	18 077 623	10 587 274
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	55 216 409	7 302 518
	Dettes fiscales et sociales			DY	10 611 497	2 329 242
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	3 123 381	411 234
	Autres dettes			EA	2 277 508	586 400
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB	76 064	47 999
TOTAL (IV)			EC	91 843 624	24 084 977	
Ecart de conversion passif* (V)			ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	118 197 406	28 588 249	
RENOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B		
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
			Ecart de réévaluation libre	1D		
			Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *		EF		
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	91 843 624	22 011 803
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2°32

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS VERTBAUDET							Néant ☐ *		
		Exercice N					Exercice (N - 1)		
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	189 564 998	FB	41 580 936	FC	231 145 934	43 317 127	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF			
		FG	18 635 523	FH	17 106 700	FI	35 742 223	1 713 530	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	208 200 521	FK	58 687 636	FL	266 888 158	45 030 657	
	Production stockée*				FM				
	Production immobilisée*				FN	1 597 264			
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	2 700 711	1 152 283		
	Autres produits (1) (11)				FQ	417 656	82 355		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	271 603 790	46 265 296
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	144 903 185	20 503 933	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(1 275 656)	(1 147 964)	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	1 662 155		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	81 077 237	20 391 787	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	3 514 980	815 352	
	Salaires et traitements*					FY	28 160 961	5 853 869	
	Charges sociales (10)					FZ	11 218 427	2 153 644	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions*				GA	5 782 791	1 503 843	
						GB			
			Sur actif circulant : dotations aux provisions*			GC	1 814 403	37 373	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD	287 367	42 128		
	Autres charges (12)				GE	904 254	46 757		
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	278 050 109	50 200 724
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(6 446 318)	(3 935 427)
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GB			
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	859 867		
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	1 760 670		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
	Total des produits financiers (V)					GP	2 620 538		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ		670 000	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	412 168	205 503	
	Différences négatives de change					GS	2 717 568		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
	Total des charges financières (VI)					GU	3 129 737	875 503	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(509 198)	(875 503)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(6 955 517)	(4 810 931)	

(RENVOIS voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 51 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS VERTBAUDET				Néant ☐ *			
				Exercice N		Exercice N - 1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			HA		(450 000)	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *			HB	780 200		
	Reprises sur provisions et transferts de charges			HC	599 029	1 230 851	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)			HD	1 379 229	780 851	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)			HE	2 206 304	(20 358)	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *			HF	1 326 702	556 798	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			HG	2 310 273	640 293	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)			HH	5 843 280	1 176 733	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				HI	(4 464 050)	(395 882)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				HJ			
Impôts sur les bénéfices * (X)				HK	122 378		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)				HL	275 603 558	47 046 148	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)				HM	287 145 505	52 252 961	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)				HN	(11 541 946)	(5 206 813)	
RENVOIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme			HO		
	(2) Dont	produits de locations immobilières			HY		
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)			IG		
	(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *			HP		
		- Crédit-bail immobilier			HQ		
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)			IH		
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées			IJ	4 925	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées			IK	95 900	70 042
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)			HX		
	(9)	Dont transferts de charges			A1	2 502 840	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)			A2		
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)			A3		
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)			A4		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9						
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe)			Exercice N			
				Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
Amortissements dérogatoires				7 696		249 029	
Autres charges exceptionnelles				2 171 847			
VNC				1 326 702			
Pénalités				34 457			
Dot/Repr amortissements exceptionnels				2 302 577		350 000	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N			
				Charges antérieures		Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

S.A.S VERTBAUDET
ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE
Clos le 31 décembre 2016

(Tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros : K€)

Les comptes annuels ont été établis suivant les conventions générales comptables conformément aux principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels définis par le Code de Commerce, le décret 83-1020 du 29 Novembre 1983 et les règlements ANC n°2015-06 et ANC 2016-07 homologué par l'arrêté du 08 septembre 2015.

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 d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

La société SAS VERTBAUDET applique depuis le premier janvier 2003 les dispositions du règlement 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs.

1 Faits caractéristiques

En date du 30 septembre 2016, il a été procédé à la fusion-absorption de la société SADAS par la Société ainsi qu'au changement de la dénomination sociale en VERTBAUDET SAS.

La Société a ouvert 6 nouveaux magasins au cours de l'année 2016, en Retail Park (Bruay-la-Buissière, Caen, Reims Cormontreuil, Rodez, Saint Nazaire et Tarbes).

Enfin, les magasins d'Aulnay-sous-Bois, Marseille Centre-ville et de Boulogne Billancourt ont été fermés.

La société Vertbaudet SAS a racheté les fichiers clients des pays ibériques en décembre 2016 (Vertbaudet Espagne et Portugal) pour les exploiter commercialement depuis la France.

2 Méthode d'évaluation

2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition ou pour leur valeur d'apport.

La valeur brute des droits au bail est appréciée à partir de la valeur d'utilité de ces éléments. Une provision est constituée en cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur inscrite au bilan.

Les droits aux baux sujets à provisions sont ceux ayant un ratio valeur nette comptable sur moyenne des contributions des deux dernières années négatif ou supérieur à 9.

2.2 Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les annuités d'amortissements sont calculées selon le mode linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation.

Les principales durées sont

- Agencements et installations	6 ans
- Matériel de stockage, de conditionnement et autre matériel	5 ans
- Matériel informatique	4 ans
- Matériel de bureau	5 ans
- Mobilier	10 ans.

2.3 Immobilisations financières

Les titres de participation et autres immobilisations financières ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les titres immobilisés ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de la clôture.

2.4 Stocks

Les stocks de marchandises sont valorisés au prix de revient d'achat selon la méthode du coût moyen pondéré.

Le cas échéant, ils sont dépréciés par voie de provisions pour tenir compte de leur valeur de réalisation à la date de la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2016, le montant des stocks bruts s'élève à 56 153 862 euros.

La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 4 946 018 euros.

La méthodologie de calcul de cette dernière a été modifiée en cours d'année suite aux opérations de fusion. Au 31 décembre 2016, une provision dépréciation a été déterminée afin de constater la perte de marge future, après détermination de manière statistique d'un plan d'écoulement de liquidation des stocks présents en entrepôt en fin d'année 2016, sur les années à venir.

2.5 Autres éléments

Les autres éléments de l'actif circulant sont des créances inscrites pour leur valeur nominale sous déduction, le cas échéant, de provisions destinées à couvrir les risques de non recouvrement.

En ce qui concerne les créances des particuliers, elles sont dépréciées selon une méthode statistique. Elles sont provisionnées en fonction des pertes réelles sur les impayés de l'année précédente.

2.6 Disponibilités

Le poste Disponibilités correspond aux liquidités, inscrites pour leur valeur nominale.

3 Immobilisations brutes

3.1 Immobilisations incorporelles

Montant au 31 décembre 2015	14 477 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	23 828K€
Sorties de l'exercice et virements poste	<u>(1 266)K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	37 039K€

3.2 Immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2015	21 013 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	51 869 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	<u>(2 109) K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	70 792 K€

Les immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- terrain :	774 K€
- constructions :	5 524 K€
- installations matériel et outillage :	8 851 K€
- installations agencements :	50 989 K€
- matériel de bureau et informatique	1 199 K€

Le montant des immobilisations corporelles en cours au 31 décembre 2016 s'élève à 3 455K€; pour un total d'immobilisations corporelles de 70 792K€.

Les immobilisations encours correspondent exclusivement à des investissements (agencements et mobiliers) à destination des magasins en cours d'ouverture ou de rénovation, ou à des projets informatiques en-cours.

3.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont toutes à échéance plus d'un an.

Montant au 31 décembre 2015	2 231 K€
Acquisitions de l'exercice	576 K€
Sorties de l'exercice	(81) K€

Montant au 31 décembre 2016	<u>2 726 K€ €</u>
-----------------------------	-------------------

Soit un total d'immobilisations brutes de :	110 558 K€
---	-------------------

4 Amortissements et provisions

4.1 Amortissements incorporelles

Au 31 décembre 2015	0 K€
Dotations de l'exercice et apports	15 152 K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>0 K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	15 152 K€

4.2 Amortissements corporelles

Au 31 décembre 2015	15 053 K€
---------------------	-----------

Dotations de l'exercice et apports	36 502 K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(2 031) K€</u>
Montant au 31 décembre 2016	49 524K€

Les amortissements sur immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- constructions :	4 743K€
- installations matériel et outillage :	7 257K€
- installations agencements :	36 374 K€
- matériel de transport :	140 K€
- matériel de bureau et informatique	1 011K€

Pour un montant global de 49 524K€ d'amortissement au 31 décembre 2016.

Montant total des amortissements incorporels et corporels: 64 676K€

4.3 Dépréciations sur immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2015	1 862K€
Dotations de l'exercice	2 255K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(350K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	3 767K€

La dépréciation de 3 767K€ correspond à la dépréciation de droits aux baux concernant 13 magasins. La valeur brute de ces droits aux baux est de 6 331K€.

La dépréciation de l'année correspond à la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles (droit au bail) de 7 magasins au 31 décembre 2016.

Les dotations aux provisions de l'année ont été comptabilisées en charges exceptionnelles en raison de la nature même de la dépréciation qui ne revêt pas un caractère courant et régulier.

4.4 Dépréciations sur immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2015	0K€
-----------------------------	-----

Dotations de l'exercice	48K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(0K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	48K€

4.5 Dépréciations sur immobilisations financières

Montant au 31 décembre 2015	670K€
Dotations de l'exercice	0K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(0K€)</u>
Montant au 31 décembre 2016	670K€

La dotation correspond à la dépréciation des titres de participation du GIE GERCA au vu du montant des capitaux propres des comptes sociaux du GIE.

4.6 Provisions réglementées

Provisions au 31 décembre 2015	73K€
Dotations de l'exercice	1 301K€
Reprises de l'exercice	(249K€)
Montant au 31 décembre 2016	1 126K€

Les provisions règlementées correspondent aux dotations aux amortissements dérogatoires. Ces amortissements sont calculés par différence entre les dotations aux amortissements comptables et les dotations fiscalement autorisées.

4.7 Provisions sur actifs circulants

En K€

Provisions au 31 décembre 2015	59
Dotations de provision stocks et en cours	4 946
Reprises de provision stocks et en cours	(26)
Dotations de provision comptes clients	857
Reprises de provision comptes clients	(32)

Dotations autres provisions	0
Reprises autres provisions	
Montant au 31 décembre 2016	5 803

5 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables.

	Au 31.12.15	Augmentations	Reprises		Au 31.12.16
			Utilisées	Non utilisées	
Provision litiges commerciaux	19	210	19		210
Provisions litiges sociaux	53	1 000	32	35	985
Provision fidélité	12	20	12		20
Provision colis à livrer		15			15
Provision risques fiscaux		8			8
Provision retours		437			437
TOTAL	84	1 690	63	35	1 673

Les provisions pour litiges sont évaluées sur la base des litiges en cours et des actions en défense de la société.

La provision retours est basée sur les retours réels constatés lors des exercices précédents

6 Capitaux Propres

Le capital est composé de 8 088 085 actions de 4 euros de numéraire chacune entièrement libérées, soit 32 352 340 €.

- Capitaux propres à l'ouverture	4 419K€
- Résultat de l'exercice	(11 541K€)
- Augmentation de capital	+30 749K€

- Provisions réglementées	+1 053K€
- Capitaux propres au 31 décembre 2016	24 680K€

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 a été affecté en report à nouveau pour 5 207K€.

7 Filiales et participations

Participations	Valeur brute des titres	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/15	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/15	Chiffre d'affaires HT	Cautions et avals donnés	Prêts et avances
GIE GERCA	670 000 €	0 €	1.23%	1 950 869	Néant	(-7.057)	1 316 514		

Compte tenu de la valeur des capitaux propres du GIE GERCA, nous avons constitué une provision pour dépréciation des titres à hauteur de 670.000€ au 31/12/2016.

8 Créances & Dettes

Créances et dettes par échéance : en €

Créances	Montant brut	A 1 an au plus	+1 an et ~ 5 ans	+ 5 ans
Clients douteux ou litigieux	1 123 034	1 123 034		
Autres créances clients	10 246 413	10 246 413		
Personnel et comptes rattachés	104 625	104 625		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 360 663	2 360 663		
Autres impôts	474 692	474 692		
Groupe et associés	2 891 333	2 891 333		
Autres	476 251	476 251		
Charges constatées d'avance	5 543 150	5 543 150		
TOTAL	25 186 341	25 186 341		

Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	+1 an et – 5 ans	+ 5 ans
Emprunts établissement crédit	2 461 140	1 107 500	1 353 640	
Emprunts dettes financières diverses	87 865	48 008	39 857	
Fournisseurs	55 216 409	55 216 409		
Personnel	3 196 333	3 196 333		
Sécurité sociale et autres org	2 913 825	2 913 825		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 835 827	1 835 827		
Autres Impôts	2 665 510	2 665 510		
Groupe et associés	17 989 757	17 989 757		
Dettes sur immobilisations	3 123 381	3 123 381		
Autres dettes	2 277 508	2 277 508		
Produits constatés d'avance	76 064	28 064	48 000	
TOTAL	91 843 624	91 402 127	1 441 497	

*** Détail des charges à payer**

Factures non parvenues	13 934K€
Factures non parvenues sur immobilisations	334K€
Charges fiscales à payer	636K€
Charges sociales à payer	1 205K€
Dettes sociales	456K€
Dettes intéressement	125K€
Dettes congés payés	2 215K€
Dettes primes	<u>92K€</u>
	18 997 K€

*** Détail des produits à recevoir**

Avoirs à recevoir	81K€
-------------------	------

*** Produits constatés d'avance 76K€**

Il s'agit de l'étalement sur 5 ans d'une prise en charge par le bailleur des travaux pour la relocalisation du magasin de Dijon pour un montant de 160K€ et de l'étalement des cotisations club.

***Détail des charges constatées d'avance**

Catalogues et mailings	
Marketing & frais accessoires	2 248 K€
Marge & frais accessoires	205 K€
Crédits baux & locations	2 948K€
Charges externes	
	453K€

***Provision pour dépréciation des comptes clients : 857K€**

6 Appartenance à un groupe

Les comptes de la société sont consolidés par intégration globale dans ceux de la SAS Cyrillus-VertBaudet Group, 216 rue Winoc Chocqueel 59200 Tourcoing, et ce suite à une option pour le régime d'Intégration Fiscale prévue à l'article 223A du Code Général Des Impôts à compter du 29 mars 2013.

Au regard de l'impôt sur les sociétés, le régime fiscal des groupes de sociétés s'applique dès le 1^{er} janvier 2014, la société mère étant Cyrillus-Vert Baudet Group

La société supporte une charge d'impôt sur les sociétés (intérêts et pénalités éventuels inclus) calculée sur ses résultats propres comme en l'absence d'option pour l'intégration. Les économies d'impôt réalisées par le groupe imputables aux déficits de la société seront conservées par la société Cyrillus Vert Baudet Group dès le 1^{er} janvier 2014.

7 Entreprises liées

7.1 Transactions avec les entreprises liées

Toutes les transactions significatives entre la société et des entreprises liées sont conclues à des conditions normales de marché.

8 Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'analyse comme suit :

France	208 201 K€
Export	<u>58 688 K€</u>
	266 888 K€

Le chiffre d'affaires de VERTBAUDET SAS est essentiellement constitué de ventes d'article d'habillement, de meubles pour les enfants et d'objets de puériculture. Il s'agit exclusivement de chiffres d'affaires réalisés par des ventes sur internet ou en magasins auprès de particuliers.

VERTBAUDET SAS effectue également des prestations de services pour les sociétés du groupe mais également des sociétés externes.

9 Transfert de charges

Les transferts de charges correspondent à des reclassements comptables en charges exceptionnels de frais de personnel comptabilisés nativement en charges exploitation pour 2 502K€.

10 CICE

La société a comptabilisé un produit et une créance d'impôt sur les sociétés au titre du CICE de 1 264 974 € au 31 Décembre 2016. Cette somme se rapporte aux rémunérations versées sur la

période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2016. Le CICE est comptabilisé en frais de personnel soit un compte comptable 64190000.

Le CICE a été affecté au financement de l'amélioration de la compétitivité au travers notamment d'efforts en matières d'investissement, d'innovation, de formation, de recrutement et de reconstitution du fonds de roulement".

11 Analyse du résultat financier

Le résultat financier se présente comme suit :

Détail des Produits Financiers

Autres intérêts et produits assimilés	860 K€
Dividendes reçus	0 K€
Différence positive de change	1 761 K€
Ligne GP	2 621K €

Détails des Charges Financières

Intérêts et charges assimilés	412K€
Dotation financière aux provisions	0K€
Différence négative de change	2 718 K€
Ligne GU	3 130K €

12 Analyse du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se présente comme suit :

Détail des Produits Exceptionnels

Reprise sur amortissements dérogatoires	249K€
Produits sur cessions d'éléments d'actifs financiers	780 K€
Reprise dépréciation immobilisations	350 K€
Ligne HD	1 379K€

Détails des Charges Exceptionnelles

VNC d'éléments d'actifs incorporels	1 268 K€
VNC d'éléments d'actifs corporels	58 K€
VNC d'éléments d'actifs financiers	0K€
Provision dépréciation des actifs incorporels	2 255K€
Provision dépréciation des actifs corporels	48K€
Dotations sur amortissements dérogatoires	8K€
Charges exceptionnelles de restructuration	2 171K€
Ligne HH	5 843 K€

13 Ventilation de l'effectif inscrit

Agents opérationnels et employés	805
Agents de maîtrise et assimilés cadres	191
Cadres	164
TOTAL	1 160

14 Informations complémentaires

Engagements financiers

14.1 Engagements

14.1.1 Instruments Financiers

Les contrats de couverture de change sur opérations commerciales souscrits par la société sont les suivants :

Instruments financiers	Devise	Nominal en K devise	Prix d'exercice moyen	MtM Moyen (Marked to Market)	Echéance
Achat à terme	USD	143 088	1,1363	7 922 064	2017
		0	0,0000	0	2018
		143 088	1,1363	7 922 064	
Option d'achat call USD	USD	0	0,0000	0	
Option d'achat put USD	USD	0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	
Ventes à terme	GBP	3 300	0,7412	609 012	2017
		0	0,0000	0	2018
		3 300	0,7412	609 012	
Option de vente	GBP	0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	
Ventes à terme	CHF	3 945	1,0802	-27 276	2017
		0	0,0000	0	2018
		3 945	1,0802	-27 276	
Option de vente	CHF	0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	
		0	0,0000	0	

S'agissant d'éléments adossés à des opérations commerciales, la perte latente sur ces instruments ne fait pas l'objet d'une provision pour perte de change au 31 décembre 2016.

14.1.2 Engagement de location simple

Loyers N+1	6 123K€
Loyers N+2	3 644K€
Loyers N+3	1 967K€

14.1.3 Engagement donné

* Engagement par signature : 0 eur

14.2 Engagements de retraite

La convention collective prévoit le versement d'une indemnité au moment du départ du personnel à la retraite.

Les engagements sont évalués en application de la Rec ANC N°2013-02.

Les engagements au 31/12/2016 sont estimés à 5 096 K€, contre 4 925 K€ au 31 décembre 2015

L'engagement de l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 est établi sur la projection de l'année 2016 de l'actuaire Mercer.

Au sein de la société Vertbaudet, ces engagements ne sont pas comptabilisés.

Cet engagement a été calculé en prenant les hypothèses suivantes :

- Méthode de calcul choisie : Méthode des unités de crédit prospective
- Table de mortalité : TV - TD 2004-2006 (table A1 et A2)
- Taux d'inflation : 2 %
- Taux d'actualisation : 1.3 %
- Taux de croissance des salaires : 3 % (cadres) , 2,5 % (non cadres)
- Turn over : défini en fonction de l'âge
- Age de départ à la retraite : 62 ans

15 Rémunérations des dirigeants

Le Président n'est pas rémunéré par la société.

Aucune avance, crédit, engagement pour leurs comptes ou engagement contractés pour pension à leurs profits n'ont été alloués au membre de la direction.

16 Impôts

16.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat (K€)		Impôt	Résultat net
	Bases avant Impôt	Impôt dû	Résultat net comptable
Courant	(6 956)		(6 956)
Exceptionnel	(4 464)	0	(4 464)
Total	(11 542)	0	(11 542)

16.2 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

16.2.1 Impact sur le résultat de l'exercice

	Impact sur le bénéfice	Effet fiscal
Bénéfice comptable	(11 542K€°)	

Dotations aux provisions réglementées	5 K€	2K€
Reprises sur provisions réglementées	(249K€)	(83K€)
Bénéfice hors évaluations fiscales dérogatoires	(11 786K€)	

16.2.2 Impact sur les capitaux propres

	Impact sur les capitaux	Effet fiscal
Capitaux propres d'après les comptes annuels	24 680K€	
Provisions réglementées	1 126K€	375K€
Capitaux propres hors évaluations fiscales dérogatoires	23 554K€	

16.3 Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

Nature	Bases			Impôts		
	Au 31/12/2015	Variations nettes	Au 31/12/2016	Au 31/12/14 Créances en + Dettes en -	Variations nettes Produits en + Charges en -	Au 31/12/15 Créances en + Dettes en -
				33,33%		33,33%
Provisions réglementées	73	1 053	1 126	(24)	(351)	(375)
Participation	0	0	0	0	0	0
Organic et TGS	188	366	554	(63)	(122)	(185)
Report déficitaire	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir						
Total	261	1 419	1 680	(87)	(473)	(560)

16.4 Déficits reportables

Le montant des déficits reportables se décompose de la manière suivante :

Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	7 984K€
Montant des déficits de l'exercice	<u>12 545K€</u>
Total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2016	20 529K€

17 Evénements post-clôture

Le Groupe CVG a signé le 11 avril 2017, un accord tripartite avec le pool bancaire, son principal fournisseur de marchandises et son actionnaire qui lui donne des marges de manœuvre en matière de financement de l'activité et redéfinit à partir de juin 2017 les cibles applicables au titre des ratios covenants. Cela permet d'assurer la continuité d'exploitation.