

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 05/09/2018 sous le numéro de dépôt 14784

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE MÉTROPOLE

445 boulevard Gambetta
CS 60455
59338 Tourcoing Cedex

VERTBAUDET 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 : 31/12/2017

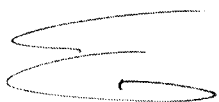
Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 30/08/2018

Sous le numéro : 14784

Délivré à Lille Métropole le 5 septembre 2018

Le Greffier,



Désignation de l'entreprise : <u>SAS VERTBAUDET</u>			Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* <u>12</u>		
Adresse de l'entreprise <u>0000 216 RUE WINOC CHOCQUEEL 59200 TOURCOING</u>			Durée de l'exercice précédent* <u>12</u>		
Numéro SIRET* <u>3 9 7 5 5 5 3 2 7 0 0 0 4 8</u>			Néant ☐ *		
			Exercice N clos le, <u>31122017</u>	N-1 <u>31122016</u>	
			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	4 980 345	5 826 576
		Autres immobilisations incorporelles AJ	AK	16 704 120	8 240 543
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles AL	AM		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains AN	AO		738 827
		Constructions AP	AQ	4 085 583	676 384
		Installations techniques, matériel et outillage industriels AR	AS	7 831 285	1 048 382
		Autres immobilisations corporelles AT	AU	37 503 853	16 723 210
		Immobilisations en cours AV	AW		310 259
		Avances et acomptes AX	AY		
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence CS	CT		
		Autres participations CU	CV	670 000	183
		Créances rattachées à des participations BB	BC		
		Autres titres immobilisés BD	BE		
		Prêts BF	BG		
		Autres immobilisations financières* BH	BI		1 899 847
TOTAL (II) BJ		BK	71 775 186	35 464 211	
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	5 186 186	55 738 055
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes BV	BW	61 000	1 535 353
		Clients et comptes rattachés (3)* BX	BY	1 010 624	10 877 803
		Autres créances (3) BZ	CA		7 210 440
		Capital souscrit et appelé, non versé CB	CC		
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :) CD	CE		
Disponibilités CF		CG		20 691 316	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)* CH	CI		2 670 866	
	TOTAL (III) CJ	CK	6 257 810	98 723 833	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV) CW				
	Primes de remboursement des obligations (V) CM				
	Ecarts de conversion actif* (VI) CN				
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI) CO	IA	78 032 996	134 188 044	
Renvois : (1) Dont droit au bail : <u>10 630 696</u>		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP	(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	32 352 340
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	20 892 123	20 932 125
	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	(30 680 709)	(19 138 763)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	3 675 368	(11 541 946)
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées *			DK	937 432	1 125 532
	TOTAL (I)			DL	28 127 404	24 680 139
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	1 767 659	1 202 828
	Provisions pour charges			DQ	654 174	470 814
	TOTAL (III)			DR	2 421 833	1 673 642
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU	19 514 701	2 461 140
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <u>EI</u>)			DV	22 326 787	18 077 623
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	43 009 605	55 216 409
	Dettes fiscales et sociales			DY	14 171 775	10 611 497
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ	2 234 062	3 123 381
	Autres dettes			EA	2 070 803	2 277 508
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB	311 074	76 064
TOTAL (IV)			EC	103 638 807	91 843 624	
Ecart de conversion passif* (V)			ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	134 188 044	118 197 406	
RENVIS	(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	82 269 467	91 843 624	
(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	185 633 503	FB	40 155 265	FC	225 788 768	231 145 934	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF			
		FG	26 912 450	FH		FI	26 912 450	35 742 223	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	212 545 953	FK	40 155 265	FL	252 701 218	266 888 158	
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN	1 211 886	1 597 264	
	Subventions d'exploitation					FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	7 893 922	2 700 711	
	Autres produits (1) (11)					FQ	763 077	417 656	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	262 570 103	271 603 790
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	134 286 821	144 903 185	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(4 789 867)	(1 275 656)	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	1 934 641	1 662 155	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	76 917 041	81 077 237	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	3 452 861	3 514 980	
	Salaires et traitements*					FY	28 246 542	28 160 961	
	Charges sociales (10)					FZ	11 149 884	11 218 427	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions*					GA	5 896 391	5 782 791
							GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	6 129 193	1 814 403
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	1 068 174	287 367	
	Autres charges (12)					GE	946 882	904 254	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	265 238 563	278 050 109
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(2 668 460)	(6 446 318)	
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	8 338	859 867	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	2 247 027	1 760 670	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers (V)						GP	2 255 415	2 620 538	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	1 123 989	412 168	
	Différences négatives de change					GS	1 911 608	2 717 568	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	3 035 597	3 129 737	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(780 182)	(509 198)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(3 448 642)	(6 955 517)	

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

Désignation de l'entreprise <u>SAS VERTBAUDET</u>		Néant ☐ *		
		Exercice N	Exercice N - 1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	13 896 748 780 200	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	1 735 847 599 029	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	15 632 595 1 379 229	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	1 864 380 2 206 304	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	3 016 880 1 326 702	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	3 212 016 2 310 273	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	8 093 276 5 843 280	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	7 539 319 (4 464 050)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	105 542	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	309 767 122 378	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	280 458 113 275 603 558	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	276 782 745 287 145 505	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	3 675 368 (11 541 946)	
RENOIS	(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	74 583 95 900	
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX		
	(6ter) Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC		
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	1 508 805 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	
PRODUITS CESSIONS MAGASINS		13 896 748		
VALEUR NETTE COMPTABLE DES IMMOBILISATIONS CEDEES	3 016 880			
DOTATION AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	170	188 270		
DOTATION PROVISION DEPRECIATION IMMOBILISATIONS	2 820 845	1 547 577		
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATION DE RESTRUCTURATIONS	2 255 381			
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N			
	Charges antérieures	Produits antérieurs		

Désignation

1 / 1

31/12/2017

[illegible]

**CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL**

S.A.S VERTBAUDET

ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE

Clos le 31 décembre 2017

(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

Nous attirons votre attention sur quelques faits marquants de l'exercice 2017:

Dans le cadre du « Prêt des Actionnaires Majoritaires », un prêt d'un montant cumulé de 12 500 000€ portant intérêts intégralement capitalisés au taux annuel de 4% a été consenti par les investisseurs Financiers via LuxCo 1 (Société Compagnie Financières des Besants d'Or), respectivement à Cyrillus Vertbaudet Group SAS à hauteur d'un montant en principal de 500 000€, Cyrillus SAS à hauteur d'un montant en principal de 4 000 000€ et Vertbaudet SAS à hauteur d'un montant en principal de 8 000 000 €.

En date du 19 juin 2017, un contrat Cadre de Commission a été signé entre Cyrillus Vertbaudet Group et la Société Léa Trade. Ce contrat a pour objet de donner à Léa

Trade mission d'acheter au son nom par des Lettres de Crédit, mais pour le comptes des filiales de Cyrillus Vertbaudet Group.

En date du 13 et 14 avril 2017, le Groupe CVG a signé 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.

La société Vertbaudet SAS a réalisé en août 2017 un PSE concernant la suppression de 44 postes en Relation Clients et de 33 postes en magasins.

La Société a fermé 8 magasins et a ouvert 13 nouveaux magasins, dont 6 en propre et 7 en affiliation.

2 Principes, règles et méthodes comptables

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 2017, le montant des stocks bruts s'élève à 60 924 241 euros.

La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 5186 186 euros.

Au 31 décembre 2017, une provision dépréciation a été déterminée afin de constater la perte de prix de revient, après détermination de manière statistique d'un plan d'écoulement de liquidation des stocks présents en entrepôt en fin d'année 2017, sur les années à venir.

2.5 Instruments de couverture

Conformément au Règlement ANC n° 2015-05, publié en juillet 2015, et applicable à compter du 1er janvier 2017, qui modifie les modalités de comptabilisation et d'analyse des instruments financiers, le résultat des instruments dérivés est désormais comptabilisé de manière symétrique au résultat de l'élément couvert.

VERTBAUDET conclut des contrats de couverture de change dans un objectif de couvrir le risque de change sur les paiements fournisseurs en USD. Le résultat des instruments dérivés est donc désormais comptabilisé en Résultat Opérationnel Courant. Cette modification constitue un changement de méthode comptable, sans impact significatif en 2017.

2.6 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.

2.7 Disponibilités

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

3 Immobilisations brutes

3.1 Immobilisations incorporelles

Montant au 31 décembre 2016	37 039 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	2 278 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	(3 566) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>35 751 K€</u>

3.2 Immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2016	70 792 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	6 475 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	(8 349) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>68 918 K€</u>

Les immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- terrain :	739 K€
- constructions :	4 762 K€
- installations matériel et outillage :	8 880 K€
- installations agencements :	52 896 K€
- matériel de transport :	140 K€
- matériel de bureau et informatique	1 191 K€

Le montant des immobilisations corporelles en cours au 31 décembre 2017 s'élève à 310K€; pour un total d'immobilisations corporelles de 68 918K€.

Les immobilisations en cours 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 2016	2 726 K€
Acquisitions de l'exercice	0 K€
Sorties de l'exercice	(156) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>2 570 K€</u>

Soit un total d'immobilisations brutes de : 107 239 K€

4 Amortissements et provisions

4.1 Amortissements incorporelles

Au 31 décembre 2016	15 152K€
Dotations de l'exercice et apports	1 552K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	0K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>16 704K€</u>

4.2 Amortissements corporelles

Au 31 décembre 2016	49 524K€
Dotations de l'exercice et apports	4 344K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(4 555)K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>49 313K€</u>

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

- constructions :	4 085K€
- installations matériel et outillage :	7 831 K€
- installations agencements :	36 218 K€
- matériel de transport :	140 K€
- matériel de bureau et informatique	1 038 K€

Pour un montant global de 49 313K€ d'amortissements au 31 décembre 2017.

Montant total des amortissements incorporels et corporels: 66 017K€

4.3 Dépréciations sur immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2016	3 767K€
Dotations de l'exercice	2 713K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(1500K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>4 980K€</u>

La dépréciation de 4 980K€ correspond à la dépréciation de droits aux baux concernant 12 magasins. La valeur brute de ces droits aux baux est de 5 910K€.

La dépréciation de l'année correspond à la valeur comptable des immobilisations incorporelles (droit au bail) de 8 magasins au 31 décembre 2017.

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 2016	48K€
Dotations de l'exercice	108K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(48K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>108K€</u>

4.5 Dépréciations sur immobilisations financières

Montant au 31 décembre 2016	670K€
Dotations de l'exercice	0K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(0K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>670K€</u>

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 2016	1 126K€
Dotations de l'exercice	0K€
Reprises de l'exercice	(188K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>937K€</u>

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 2016	5 803
Dotations de provision stocks et en cours	5 186
Reprises de provision stocks et en cours	(4946)
Dotations de provision comptes clients	852
Reprises de provision comptes clients	(698)
Dotations autres provisions	61
Reprises autres provisions	0
Montant au 31 décembre 2017	<u>6 258</u>

4.8 Autres provisions pour dépréciation

Provision dépréciation fournisseurs débiteurs : 61K€

5 Provisions pour risques et charges

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

	Au 31.12.16	Augmentation s	Reprises		Au 31.12.17
			Utilisées	Non utilisées	
Provision litiges commerciaux	210	270			480
Provisions litiges sociaux	985	566	202	69	1280
Provision fidélité	20	63	20		63
Provision colis à livrer	15	5	15		5
Provision risques fiscaux	8				8
Provision retours	437	586	437		586
TOTAL	1673	1490			2 422

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	24 680K€
- Résultat de l'exercice	3 675K€
- Provisions réglementées	(188K€)
- Prime de fusion	(40K€)
- Capitaux propres au 31 décembre 2017	28 127K€

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 a été affecté en report à nouveau pour (11 542K€).

7 Filiales et participations

Participations	Valeur brute des titres	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/17	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/17	Chiffre d'affaires HT	Cautions et avals donnés	Prêts et avances
GIE GERCA	670 000 €	0 €	1.23%	1 954 108	Néant	3 239	1 040 360		

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 31/12/2017.

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	869 941	869 941		
Autres créances clients	11 018 486	11 018 486		
Personnel et comptes rattachés	44 809	44 809		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 283 257	2 283 257		
Autres impôts	366 411	366 411		
Groupe et associés	3 954 237	3 954 237		
Autres	432 291	432 291		
Charges constatées d'avance	2 670 866	2 670 866		
TOTAL	21 769 733	21 769 733		

Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	+1 an et – 5 ans	+ 5 ans
Emprunts établissement crédit	19 514 701	405 020	19 109 681	
Emprunts dettes financières diverses	76 263	40 147	36 116	
Fournisseurs	43 009 605	43 009 605		
Personnel	5 208 495	5 208 495		
Sécurité sociale et autres org	3 279 853	3 279 853		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 561 127	2 561 127		
Autres Impôts	3 122 300	3 122 300		
Groupe et associés	22 250 524	22 250 524		
Dettes sur immobilisations	2 234 062	2 234 062		
Autres dettes	2 070 803	2 070 803€		
Produits constatés d'avance	311 074	158 334	152 740	
TOTAL	103 638 607	84 340 270	19 298 537	

* Détail des charges à payer		
Factures non parvenues	24 420	K€
Factures non parvenues sur immobilisations	201	K€
Charges fiscales à payer	2 512	K€
Charges sociales à payer	1 821	K€
Dettes participation	106	K€
Dettes intéressement	1 613	K€
Dettes congés payés	2 129	K€
Dettes primes	816	K€
Dettes sociales	314	K€
	33 932	K€
* Détail des produits à recevoir		
Avoirs à recevoir	8	K€
Autres créances	419	K€
Créances clients et comptes rattachés	718	K€
	1 145	K€
* Produits constatés d'avance	311	K€
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 Mulhouse pour un montant de 208K€ et de l'étalement des cotisations club pour 103K.		
*Détail des charges constatées d'avance		
Loyers et contrats divers	1 052	K€
Marge marchandises	284	K€
Frais fonctionnement	337	K€
Dépenses publicité	997	K€
	2671	K€
*Provision pour dépréciation des comptes clients :	1 011	K€

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

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	212 546 K€
Export	40 155 K€
	252 701 K€

Le chiffre d'affaires de VERTBAUDET SAS est essentiellement constitué de ventes d'articles 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 1509K€.

13 CICE

La société a comptabilisé un produit et une créance d'impôt sur les sociétés au titre du CICE de 1 448 386 € au 31 Décembre 2017. Cette somme se rapporte aux rémunérations versées sur la période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2017. 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".

14 Analyse du résultat financier

Le résultat financier se présente comme suit :

Détail des Produits Financiers

Autres intérêts et produits assimilés	8 K€
Dividendes reçus	0 K€
Différence positive de change	2247 K€

Ligne GP	2 255K €
-----------------	-----------------

Détails des Charges Financières

Intérêts et charges assimilés	1124K€
Dotation financière aux provisions	0K€
Différence négative de change	1912 K€

Ligne GU	3 036K €
-----------------	-----------------

15 Analyse du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se présente comme suit :

Détail des Produits Exceptionnels

Reprise sur amortissements dérogatoires	188K€
Produits sur cessions magasin	13 897 K€
Reprise dépréciation immobilisations	1 548K€
Ligne HD	15 633 K€

Détails des Charges Exceptionnelles

VNC d'éléments d'actifs incorporels	2 677 K€
VNC d'éléments d'actifs corporels	338 K€
VNC d'éléments d'actifs financiers	0K€
Provision dépréciation des actifs incorporels	2 714K€
Provision dépréciation des actifs corporels	108 K€
Dotations sur amortissements dérogatoires	0K€
Charges exceptionnelles de restructuration	2 256K€
Ligne HH	8 093 K€

16 Ventilation de l'effectif inscrit

Agents opérationnels et employés	728
Agents de maîtrise et assimilés cadres	189
Cadres	159
TOTAL AU 31/12/2017	1 076

17 Informations complémentaires

17.1 Engagements financiers

17.1.1 Instruments Financiers

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

Instrument financiers	Devise	Nominal en K devise	Prix d'exercice moyen	MtM Moyen (Marked to Market)	Echéance
Achat à terme	USD	56 446 0 56 446	1,1640 0,0000 1,1640	2 021 832 0 2 021 832	2018 2019
Option d'achat call USD	USD	0	0,0000	0	
Option d'achat put USD	USD	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 2017.

17.1.2 Engagement de location simple

Loyers N+1	5 456K€
Loyers N+2	3 539K€
Loyers N+3	1 174K€

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

Les engagements au 31/12/2017 sont estimés à 4 749 K€, contre 5 096 K€ au 31 décembre 2016.

L'engagement de l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 est établi sur la projection de l'année 2017 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 : 1,75 %
- Taux d'actualisation : 1.3 %
- Taux de croissance des salaires : 2,75 (cadres) , 2,25 % (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.

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

19 Impôts

19.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat (K€)		Impôt	Résultat net
	Bases avant Impôt	Impôt dû	Résultat net comptable
Courant	(3 449)	2 134	(1 315)
Exceptionnel	7 539	(2 443)	5 096
Participation	(106)		(106)
Total	3 985	(310)	3 675

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			3 675K€	
Dotations aux provisions réglementées			0 K€	0K€
Reprises sur provisions réglementées			(188K€)	(63K€)
Bénéfice hors évaluations fiscales dérogatoires			3 487K€	

19.2.2 Impact sur les capitaux propres

			Impact sur les capitaux	Effet fiscal
Capitaux propres d'après les comptes annuels			28 127K€	
Provisions réglementées			937K€	312K€
Capitaux propres hors évaluations fiscales dérogatoires			27 190K€	

19.3 Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

Nature	Bases			Impôts		
	Au 31/12/2016	Variations nettes	Au 31/12/2017	Au 31/12/16 Créances en + Dettes en -	Variations nettes Produits en + Charges en -	Au 31/12/17 Créances en + Dettes en -
				33,33%		33,33%
Provisions réglementées	1126	(188)	937	(375)	63	(312)
Participation	0	127	127	0	(42)	(42)
Organic et TGS	554	(43)	511	(185)	15	(170)
Report déficitaire	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir						
Total	1680	(105)	1 575	(560)	36	(524)

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	20 529 €
Montant des déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice	2 658K€
Total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2017	17 871K€

20 Evénements post-clôture

Néant

 CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL

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 : 32 352 340)		DA	32 352 340	32 352 340
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		DB	20 892 123	20 932 125
	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'oeuvres originales d'artistes vivants* ☐ EJ)		DG		
	Report à nouveau		DH	(30 680 709)	(19 138 763)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	3 675 368	(11 541 946)
	Subventions d'investissement		DJ		
	Provisions réglementées *		DK	937 432	1 125 532
	TOTAL (I)		DL	28 127 404	24 680 139
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	1 767 659	1 202 828
	Provisions pour charges		DQ	654 174	470 814
	TOTAL (III)		DR	2 421 833	1 673 642
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS		
	Autres emprunts obligataires		DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU	19 514 701	2 461 140
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs ☐ EI)		DV	22 326 787	18 077 623
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	43 009 605	55 216 409
	Dettes fiscales et sociales		DY	14 171 775	10 611 497
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ	2 234 062	3 123 381
	Autres dettes		EA	2 070 803	2 277 508
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB	311 074	76 064
TOTAL (IV)		EC	103 638 807	91 843 624	
Ecart de conversion passif* (V)		ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	134 188 044	118 197 406	
RENVIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2)	Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C		
			1D		
			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	82 269 467	91 843 624
(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

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	185 633 503	FB	40 155 265	FC	225 788 768	231 145 934
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF		
		FG	26 912 450	FH		FI	26 912 450	35 742 223
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	212 545 953	FK	40 155 265	FL	252 701 218	266 888 158
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN	1 211 886	1 597 264
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	7 893 922	2 700 711
	Autres produits (1) (11)					FQ	763 077	417 656
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	262 570 103
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	134 286 821	144 903 185
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(4 789 867)	(1 275 656)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	1 934 641	1 662 155
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	76 917 041	81 077 237
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	3 452 861	3 514 980
	Salaires et traitements*					FY	28 246 542	28 160 961
	Charges sociales (10)					FZ	11 149 884	11 218 427
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions*				GA	5 896 391	5 782 791
						GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	6 129 193
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	1 068 174	287 367
	Autres charges (12)					GE	946 882	904 254
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	265 238 563
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(2 668 460)	(6 446 318)
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	8 388	859 867
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM		
	Différences positives de change					GN	2 247 027	1 760 670
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	Total des produits financiers (V)						GP	2 255 415
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	1 123 989	412 168
	Différences négatives de change					GS	1 911 608	2 717 568
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	3 035 597
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(780 182)	(509 198)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(3 448 642)	(6 955 517)

Désignation de l'entreprise							SAS VERTBAUDET			Néant		*
								Exercice N		Exercice N - 1		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion						HA					
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *						HB	13 896 748		780 200		
	Reprises sur provisions et transferts de charges						HC	1 735 847		599 029		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)						HD	15 632 595		1 379 229		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)						HE	1 864 380		2 206 304		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *						HF	3 016 880		1 326 702		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						HG	3 212 016		2 310 273		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)						HH	8 093 276		5 843 280		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)							HI	7 539 319		(4 464 050)		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise						(IX)	HJ	105 542				
Impôts sur les bénéfices *						(X)	HK	309 767		122 378		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)							HL	280 458 113		275 603 558		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)							HM	276 782 745		287 145 505		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)							HN	3 675 368		(11 541 946)		
RENOIS	(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	74 583		95 900		
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)					HX					
	(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)					RC					
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)					RD					
	(9)	Dont transferts de charges					A1	1 508 805		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			
PRODUITS CESSIONS MAGASINS									13 896 748			
VALEUR NETTE COMPTABLE DES IMMOBILISATIONS CEDEES								3 016 880				
DOTATION AMORTISSEMENT DEROGATOIRE								170	188 270			
DOTATION PROVISION DEPRECIATION IMMOBILISATIONS								2 820 845	1 547 577			
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATION DE RESTRUCTURATIONS								2 255 381				
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :						Exercice N					
							Charges antérieures		Produits antérieurs			

S.A.S VERTBAUDET

ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE

Clos le 31 décembre 2017

(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

Nous attirons votre attention sur quelques faits marquants de l'exercice 2017:

Dans le cadre du « Prêt des Actionnaires Majoritaires », un prêt d'un montant cumulé de 12 500 000€ portant intérêts intégralement capitalisés au taux annuel de 4% a été consenti par les investisseurs Financiers via LuxCo 1 (Société Compagnie Financières des Besants d'Or), respectivement à Cyrillus Vertbaudet Group SAS à hauteur d'un montant en principal de 500 000€, Cyrillus SAS à hauteur d'un montant en principal de 4 000 000€ et Vertbaudet SAS à hauteur d'un montant en principal de 8 000 000 €.

En date du 19 juin 2017, un contrat Cadre de Commission a été signé entre Cyrillus Vertbaudet Group et la Société Léa Trade. Ce contrat a pour objet de donner à Lea

Trade mission d'acheter au son nom par des Lettres de Crédit, mais pour le comptes des filiales de Cyrilus Vertbaudet Group.

En date du 13 et 14 avril 2017, le Groupe CVG a signé 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.

La société Vertbaudet SAS a réalisé en août 2017 un PSE concernant la suppression de 44 postes en Relation Clients et de 33 postes en magasins.

La Société a fermé 8 magasins et a ouvert 13 nouveaux magasins, dont 6 en propre et 7 en affiliation.

2 Principes, règles et méthodes comptables

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 2017, le montant des stocks bruts s'élève à 60 924 241 euros.

La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 5186 186 euros.

Au 31 décembre 2017, une provision dépréciation a été déterminée afin de constater la perte de prix de revient, après détermination de manière statistique d'un plan d'écoulement de liquidation des stocks présents en entrepôt en fin d'année 2017, sur les années à venir.

2.5 Instruments de couverture

Conformément au Règlement ANC n° 2015-05, publié en juillet 2015, et applicable à compter du 1er janvier 2017, qui modifie les modalités de comptabilisation et d'analyse des instruments financiers, le résultat des instruments dérivés est désormais comptabilisé de manière symétrique au résultat de l'élément couvert.

VERTBAUDET conclut des contrats de couverture de change dans un objectif de couvrir le risque de change sur les paiements fournisseurs en USD. Le résultat des instruments dérivés est donc désormais comptabilisé en Résultat Opérationnel Courant. Cette modification constitue un changement de méthode comptable, sans impact significatif en 2017.

2.6 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.

2.7 Disponibilités

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

3 Immobilisations brutes

3.1 Immobilisations incorporelles

Montant au 31 décembre 2016	37 039 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	2 278 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	(3 566) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>35 751 K€</u>

3.2 Immobilisations corporelles

Montant au 31 décembre 2016	70 792 K€
Acquisitions de l'exercice et virements de poste	6 475 K€
Sorties de l'exercice et virements poste	(8 349) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>68 918 K€</u>

Les immobilisations corporelles se ventilent selon les catégories suivantes :

- terrain :	739 K€
- constructions :	4 762 K€
- installations matériel et outillage :	8 880 K€
- installations agencements :	52 896 K€
- matériel de transport :	140 K€
- matériel de bureau et informatique	1 191 K€

Le montant des immobilisations corporelles en cours au 31 décembre 2017 s'élève à 310 K€; pour un total d'immobilisations corporelles de 68 918 K€.

Les immobilisations en cours 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 2016	2 726 K€
Acquisitions de l'exercice	0 K€
Sorties de l'exercice	(156) K€
Montant au 31 décembre 2017	<u>2 570 K€</u>
Soit un total d'immobilisations brutes de :	107 239 K€

4 Amortissements et provisions

4.1 Amortissements incorporelles

Au 31 décembre 2016	15 152K€
Dotations de l'exercice et apports	1 552K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>0K€</u>
Montant au 31 décembre 2017	16 704K€

4.2 Amortissements corporelles

Au 31 décembre 2016	49 524K€
Dotations de l'exercice et apports	4 344K €
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(4 555)K€</u>
Montant au 31 décembre 2017	49 313K€

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

- constructions :	4 085K€
- installations matériel et outillage :	7 831 K€
- installations agencements :	36 218 K€
- matériel de transport :	140 K€
- matériel de bureau et informatique	1 038 K€

Pour un montant global de 49 313K€ d'amortissements au 31 décembre 2017.

Montant total des amortissements incorporels et corporels: 66 017K€

4.3 Dépréciations sur immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2016	3 767K€
Dotations de l'exercice	2 713K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	<u>(1500K€)</u>
Montant au 31 décembre 2017	4 980K€

La dépréciation de 4 980K€ correspond à la dépréciation de droits aux baux concernant 12 magasins. La valeur brute de ces droits aux baux est de 5 910K€.

La dépréciation de l'année correspond à la valeur comptable des immobilisations incorporelles (droit au bail) de 8 magasins au 31 décembre 2017.

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 2016	48K€
Dotations de l'exercice	108K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(48K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>108K€</u>

4.5 Dépréciations sur immobilisations financières

Montant au 31 décembre 2016	670K€
Dotations de l'exercice	0K€
Déduction suite aux sorties de l'exercice	(0K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>670K€</u>

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 2016	1 126K€
Dotations de l'exercice	0K€
Reprises de l'exercice	(188K€)
Montant au 31 décembre 2017	<u>937K€</u>

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 2016	5 803
Dotations de provision stocks et en cours	5 186
Reprises de provision stocks et en cours	(4946)
Dotations de provision comptes clients	852
Reprises de provision comptes clients	(698)
Dotations autres provisions	61
Reprises autres provisions	0
Montant au 31 décembre 2017	<u>6 258</u>

4.8 Autres provisions pour dépréciation

Provision dépréciation fournisseurs débiteurs : 61K€

5 Provisions pour risques et charges

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

	Au 31.12.16	Augmentation s	Reprises		Au 31.12.17
			Utilisées	Non utilisées	
Provision litiges commerciaux	210	270			480
Provisions litiges sociaux	985	566	202	69	1280
Provision fidélité	20	63	20		63
Provision colis à livrer	15	5	15		5
Provision risques fiscaux	8				8
Provision retours	437	586	437		586
TOTAL	1673	1490			2 422

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	24 680K€
- Résultat de l'exercice	3 675K€
- Provisions réglementées	(188K€)
- Prime de fusion	(40K€)
- Capitaux propres au 31 décembre 2017	28 127K€

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 a été affecté en report à nouveau pour (11 542K€).

7 Filiales et participations

Participations	Valeur brute des titres	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/17	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/17	Chiffre d'affaires HT	Cautions et avals donnés	Prêts et avances
GIE GERCA	670 000 €	0 €	1.23%	1 954 108	Néant	3 239	1 040 360		

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 31/12/2017.

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	869 941	869 941		
Autres créances clients	11 018 486	11 018 486		
Personnel et comptes rattachés	44 809	44 809		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 283 257	2 283 257		
Autres impôts	366 411	366 411		
Groupe et associés	3 954 237	3 954 237		
Autres	432 291	432 291		
Charges constatées d'avance	2 670 866	2 670 866		
TOTAL	21 769 733	21 769 733		

Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	+1 an et – 5 ans	+ 5 ans
Emprunts établissement crédit	19 514 701	405 020	19 109 681	
Emprunts dettes financières diverses	76 263	40 147	36 116	
Fournisseurs	43 009 605	43 009 605		
Personnel	5 208 495	5 208 495		
Sécurité sociale et autres org	3 279 853	3 279 853		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 561 127	2 561 127		
Autres impôts	3 122 300	3 122 300		
Groupe et associés	22 250 524	22 250 524		
Dettes sur immobilisations	2 234 062	2 234 062		
Autres dettes	2 070 803	2 070 803€		
Produits constatés d'avance	311 074	158 334	152 740	
TOTAL	103 638 607	84 340 270	19 298 537	

* Détail des charges à payer		
Factures non parvenues	24 420	K€
Factures non parvenues sur immobilisations	201	K€
Charges fiscales à payer	2 512	K€
Charges sociales à payer	1 821	K€
Dettes participation	106	K€
Dettes intéressement	1 613	K€
Dettes congés payés	2 129	K€
Dettes primes	816	K€
Dettes sociales	314	K€
	33 932	K€
* Détail des produits à recevoir		
Avoirs à recevoir	8	K€
Autres créances	419	K€
Créances clients et comptes rattachés	718	K€
	1145	K€
* Produits constatés d'avance		
	311	K€
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 Mulhouse pour un montant de 208K€ et de l'étalement des cotisations club pour 103K.		
*Détail des charges constatées d'avance		
Loyers et contrats divers	1 052	K€
Marge marchandises	284	K€
Frais fonctionnement	337	K€
Dépenses publicité	997	K€
	2671	K€
*Provision pour dépréciation des comptes clients :		
	1 011	K€

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

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	212 546 K€
Export	40 155 K€
	252 701 K€

Le chiffre d'affaires de VERTBAUDET SAS est essentiellement constitué de ventes d'articles 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 1509K€.

13 CICE

La société a comptabilisé un produit et une créance d'impôt sur les sociétés au titre du CICE de 1 448 386 € au 31 Décembre 2017. Cette somme se rapporte aux rémunérations versées sur la période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2017. 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".

14 Analyse du résultat financier

Le résultat financier se présente comme suit :

Détail des Produits Financiers

Autres intérêts et produits assimilés	8 K€
Dividendes reçus	0 K€
Différence positive de change	2247 K€
Ligne GP	2 255K €

Détails des Charges Financières

Intérêts et charges assimilés	1124K€
Dotations financières aux provisions	0K€
Différence négative de change	1912 K€
Ligne GU	3 036K €

15 Analyse du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se présente comme suit :

Détail des Produits Exceptionnels

Reprise sur amortissements dérogatoires	188K€
Produits sur cessions magasin	13 897 K€
Reprise dépréciation immobilisations	1 548K€
Ligne HD	15 633 K€

Détails des Charges Exceptionnelles

VNC d'éléments d'actifs incorporels	2 677 K€
VNC d'éléments d'actifs corporels	338 K€
VNC d'éléments d'actifs financiers	0K€
Provision dépréciation des actifs incorporels	2 714K€
Provision dépréciation des actifs corporels	108 K€
Dotations sur amortissements dérogatoires	0K€
Charges exceptionnelles de restructuration	2 256K€
Ligne HH	8 093 K€

16 Ventilation de l'effectif inscrit

Agents opérationnels et employés	728
Agents de maîtrise et assimilés cadres	189
Cadres	159
TOTAL AU 31/12/2017	1 076

17 Informations complémentaires

17.1 Engagements financiers

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	56 446	1,1640	2 021 832	2018
		0	0,0000	0	2019
		56 446	1,1640	2 021 832	
Option d'achat call USD	USD	0	0,0000	0	
Option d'achat put USD	USD	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 2017.

17.1.2 Engagement de location simple

Loyers N+1	5 456K€
Loyers N+2	3 539K€
Loyers N+3	1 174K€

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

Les engagements au 31/12/2017 sont estimés à 4 749 K€, contre 5 096 K€ au 31 décembre 2016.

L'engagement de l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 est établi sur la projection de l'année 2017 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 : 1,75 %
- Taux d'actualisation : 1.3 %
- Taux de croissance des salaires : 2,75 (cadres) , 2,25 % (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.

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

19 Impôts

19.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Résultat (K€)		Impôt	Résultat net
	Bases avant Impôt	Impôt dû	Résultat net comptable
Courant	(3 449)	2 134	(1 315)
Exceptionnel	7 539	(2 443)	5 096
Participation	(106)		(106)
Total	3 985	(310)	3 675

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			3 675K€	
Dotations aux provisions réglementées			0 K€	0K€
Reprises sur provisions réglementées			(188K€)	(63K€)
Bénéfice hors évaluations fiscales dérogatoires			3 487K€	

19.2.2 Impact sur les capitaux propres

			Impact sur les capitaux	Effet fiscal
Capitaux propres d'après les comptes annuels			28 127K€	
Provisions réglementées			937K€	312K€
Capitaux propres hors évaluations fiscales dérogatoires			27 190K€	

19.3 Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

Nature	Bases			Impôts		
	Au 31/12/2016	Variations nettes	Au 31/12/2017	Au 31/12/16 Créances en + Dettes en -	Variations nettes Produits en + Charges en -	Au 31/12/17 Créances en + Dettes en -
				33,33%		33,33%
Provisions réglementées	1126	(188)	937	(375)	63	(312)
Participation	0	127	127	0	(42)	(42)
Organic et TGS	554	(43)	511	(185)	15	(170)
Report déficitaire	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir						
Total	1680	(105)	1 575	(560)	36	(524)

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	20 529 €
Montant des déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice	2 658K€
Total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2017	17 871K€

20 Evénements post-clôture

Néant

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 de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils lui sont présentés et qui font apparaître un bénéfice comptable net de 3 675 367,88 € et lui propose l'affectation ci-après :

Origine :

- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2017	3 675 367,88 €
- Report à nouveau existant	(30 680 709,21) €
Total à affecter	(27 005 341,33) €

Affectation :

- Au poste « Report à nouveau »	(27 005 341,33) €
Total affecté	(27 005 341,33) €

Rappel des dividendes distribués

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 4 JUIN 2018 (14H)

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice)

Affectation du résultat

L'associé unique, sur proposition du Président et après approbation des comptes annuels qui lui ont été présentés, se traduisant par un bénéfice comptable net de 3 675 367,88 €, décide l'affectation suivante :

Origine :

- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2017	3 675 367,88 €
- Report à nouveau existant	(30 680 709,21) €
Total à affecter	(27 005 341,33) €

Affectation :

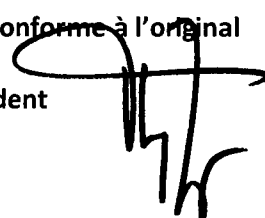
- Au poste « Report à nouveau »	(27 005 341,33) €
Total affecté	(27 005 341,33) €

Rappel des dividendes distribués

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



COPIE

Vertbaudet SAS

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Vertbaudet SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, Bâtiment ONIX 594 Avenue Willy Brandt, 59777 EURLILLE
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 672 006 483. 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.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 2.5 Instruments de couverture » de l'annexe aux comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable lié à la première application du Règlement ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « 2.1 Immobilisations incorporelles » 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 avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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

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

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

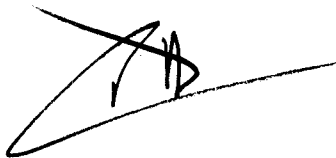
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 30 avril 2018

Le Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Aerts

Formulaire obligatoire (article 53 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 5 3 2 7 0 0 0 4 8

Néant ☐ *

					Exercice N clos le, 31122017		N-1 31122016		
			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	10 806 921	AI	4 980 345	5 826 576		9 608 114
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	24 944 663	AK	16 704 120	8 240 543		8 512 064
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	738 827	AO		738 827		774 042
		Constructions	AP	4 761 967	AQ	4 085 583	676 384		781 993
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	8 879 667	AS	7 831 285	1 048 382		1 593 852
		Autres immobilisations corporelles	AT	54 227 063	AU	37 503 853	16 723 210		14 615 635
		Immobilisations en cours	AV	310 259	AW		310 259		3 455 153
		Avances et acomptes	AX		AY				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
		Autres participations	CU	670 183	CV	670 000	183		183
		Créances rattachées à des participations	BB		BC				
		Autres titres immobilisés	BD		BE				
		Prêts	BF		BG				
		Autres immobilisations financières*	BH	1 899 847	BI		1 899 847		2 056 175
TOTAL (II)			BJ	107 239 397	BK	71 775 186	35 464 211	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	60 924 241	BU	5 186 186	55 738 055		51 207 844
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	1 596 353	BW	61 000	1 535 353		720 063
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	11 888 427	BY	1 010 624	10 877 803		10 512 715
		Autres créances (3)	BZ	7 210 440	CA		7 210 440		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	20 691 316	CG		20 691 316		2 598 850
	Charges constatées d'avance (3)*		CH	2 670 866	CI		2 670 866		5 453 150
	TOTAL (III)		CJ	104 981 643	CK	6 257 810	98 723 833		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	212 221 040	IA	78 032 996	134 188 044		118 197 406
Renvois : (1) Dont droit au bail :			10 630 696	(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	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