

RCS : AIX EN PROVENCE

Code greffe : 1301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de AIX EN PROVENCE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2015 B 02359

Numéro SIREN : 306 487 075

Nom ou dénomination : VAUCLUSE DIFFUSION

Ce dépôt a été enregistré le 19/03/2019 sous le numéro de dépôt 2843

FIDUCITS



VAUCLUSE DIFFUSION SAS

Numéro SIRET : 30648707500021

384 avenue des Artisans
84420 PIOLENC

COMPTES ANNUELS

du 01/07/2015 au 30/09/2016

Copie certifiée conforme à l'original
le 12 Mars 2019

le Président

Axe Développement SAS
31 rue du Pré de Saint Maur
22700 Perros-Guirec- France
RCS St Brieuc 438 635 369 000 12

RCS 81 14000 400 000 12
52700 Ponce-Guise- France
31 rue du Pré de Saint-Maur
Axe Développement SAS

Sommaire

Bilan	2
ACTIF	2
<i>Actif immobilisé</i>	<i>2</i>
<i>Actif circulant</i>	<i>2</i>
PASSIF	3
<i>Capitaux Propres</i>	<i>3</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>3</i>
<i>Emprunts et dettes</i>	<i>3</i>
Compte de résultat	5
Annexes	7
Annexes	7

VAUCLUSE DIFFUSION SAS

Bilan

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)			Exercice précédent 30/06/2015 (15 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement	37 950	26 971	10 980		10 980
Recherche et développement	657 619	60 232	597 387		597 387
Concessions, brevets, droits similaires	744 718	150 126	594 592	34 458	560 134
Fonds commercial	9 143 519	3 340 249	5 803 270	8 994	5 794 276
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions	1 018 950	792 154	226 796		226 796
Installations techniques, matériel et outillage industriels	854 722	524 806	329 915	9 920	319 995
Autres immobilisations corporelles	16 899 781	5 826 132	11 073 649	295 012	10 778 637
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	12 127		12 127	3 811	8 316
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	1 964		1 964	1 008 576	-1 006 612
Autres immobilisations financières	612 178		612 178	24 861	587 317
TOTAL (I)	29 983 528	10 720 670	19 262 858	1 385 633	17 877 225
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	415 779	213 257	202 522	143 320	59 202
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	24 978 478	5 781 624	19 196 854	10 350 780	8 846 074
Avances et acomptes versés sur commandes	27 738		27 738		27 738
Clients et comptes rattachés	1 514 184	560 750	953 434	5 595 751	-4 642 317
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel	4 001		4 001		4 001
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	246 696		246 696	250 351	- 3 655
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 792 581		1 792 581	317 963	1 474 618
. Autres	1 169 418		1 169 418	16 643 736	-15 474 318
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	812 760		812 760	625	812 135
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	1 073 186		1 073 186	46 496	1 026 690
TOTAL (II)	32 034 820	6 555 630	25 479 190	33 349 023	-7 869 833
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	62 018 348	17 276 301	44 742 048	34 734 655	10 007 393

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)	Exercice précédent 30/06/2015 (15 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé :)	914 691	777 490	137 201
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	5 221 330		5 221 330
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	77 749	77 749	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées	166 703	166 703	
Autres réserves	11 789 201	11 789 201	
Report à nouveau	932 573	5 160 114	-4 227 541
Résultat de l'exercice	-37 020 322	-4 233 829	-32 786 493
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	-17 918 075	13 737 428	-31 655 503
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	1 446 508	30 000	1 416 508
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	1 446 508	30 000	1 416 508
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	41 743 634	31 668	41 711 966
. Découverts, concours bancaires	6 597 846	11 009 824	-4 411 978
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	251 953	2 647 746	-2 395 793
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 561		3 561
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 191 950	6 192 059	3 999 891
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	726 174	160 965	565 209
. Organismes sociaux	802 990	193 039	609 951
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	302	224 362	- 224 060
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	558 497	75 284	483 213
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	336 710	432 281	- 95 571
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	61 213 615	20 967 227	40 246 388
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	44 742 048	34 734 655	10 007 393

VAUCLUSE DIFFUSION SAS

Compte de résultat

Compte de résultat

Présenté en Euros

	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)		Exercice précédent 30/06/2015 (15 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises	48 301 466		48 301 466	44 341 825	3 959 641
Production vendue biens					8,93
Production vendue services	256 550		256 550	1 384 488	-1 127 938
Chiffres d'affaires Nets	48 558 016		48 558 016	45 726 313	2 831 703
					6,19
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			19 967	19 967	N/S
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			9 037 589	1 137 879	7 899 710
Autres produits			125 810	468 621	- 342 811
Total des produits d'exploitation (I)			57 741 382	47 332 814	10 408 568
					21,99
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			38 483 320	38 282 745	200 575
Variation de stock (marchandises)			3 656 711	-1 992 620	5 649 331
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 055 589	241 100	814 489
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-123 212	-49 662	- 73 550
Autres achats et charges externes			19 440 318	7 306 161	12 134 157
Impôts, taxes et versements assimilés			1 031 799	357 185	674 614
Salaires et traitements			10 424 676	1 541 964	8 882 712
Charges sociales			3 692 132	656 674	3 035 458
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 744 573	156 210	1 588 363
Dotations aux provisions sur immobilisations			4 009 627		4 009 627
Dotations aux provisions sur actif circulant			7 222 350	4 865 190	2 357 160
Dotations aux provisions pour risques et charges			427 825	30 000	397 825
Autres charges			244 136	17	244 119
Total des charges d'exploitation (II)			91 309 846	51 394 963	39 914 883
					77,66
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-33 568 464	-4 062 150	-29 506 314
					726,37
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					
Produits financiers de participations			133	72	61
Produits des autres valeurs mobilières et créances			3 741	38 950	- 35 209
Autres intérêts et produits assimilés			35 057	97 832	- 62 775
Reprises sur provisions et transferts de charges					
Différences positives de change			77 901	18 986	58 915
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					
Total des produits financiers (V)			116 833	155 839	- 39 006
					-25,03
Dotations financières aux amortissements et provisions					
Intérêts et charges assimilées			1 391 091	285 806	1 105 285
Différences négatives de change			64 677	19 205	45 472
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			928 408		928 408
Total des charges financières (VI)			2 384 177	305 010	2 079 167
					681,67
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-2 267 344	-149 171	-2 118 173
					N/S
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-35 835 808	-4 211 321	-31 624 487
					750,94

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)	Exercice précédent 30/06/2015 (15 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	44 027	1 999	42 028	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	15 057	217 500	- 202 443	-93,08
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	59 084	219 499	- 160 415	-73,08
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	76 045	4 290	71 755	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	593 786	217 500	376 286	173,01
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 003 682		1 003 682	N/S
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 673 514	221 790	1 451 724	654,55
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-1 614 430	-2 291	-1 612 139	N/S
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-429 916	20 217	- 450 133	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	57 917 298	47 708 151	10 209 147	21,40
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	94 937 620	51 941 981	42 995 639	82,78
RESULTAT NET	-37 020 322	-4 233 829	-32 786 493	774,39
Dont Crédit-bail mobilier	97 437	138 396	- 40 959	-29,60
Dont Crédit-bail immobilier				

VAUCLUSE DIFFUSION SAS

Annexes

Annexes

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/09/2016 dont le total est de 44 742 047,71 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -37 020 322,00 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 15 mois, recouvrant la période du 01/07/2015 au 30/09/2016.

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

L'exercice précédent avait une durée de 15 mois recouvrant la période du 01/04/2014 au 30/06/2015.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Frais d'établissement
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Accroissements et allègements de la dette future d'impôts
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

Règles et méthodes comptables

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

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

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	1 an
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériel et outillage industriel	5 à 10 ans
Installations générales, agencements et aménagement divers	10 ans
Matériel de Transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau	5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans
Mobilier	10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

STOCKS

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation calculée sur la base des statistiques de vente et du délai résiduel nécessaire à l'écoulement de la marchandise.

L'application de cette méthode a abouti à la constitution d'une provision pour dépréciation des stocks d'un montant de 5 781 624 euros pour les marchandises et 213 257 pour les autres approvisionnements.

Les reprises de provisions sur stocks de l'exercice s'élèvent à 7 603 183 euros et les dotations de l'exercice à 6 014 933 euros.

CREANCES ET DETTES

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

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

Le CICE comptabilisé au titre de l'exercice l'a été dans le compte 6998 pour un montant de. 429 916 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts de reconstitution du fond de roulement.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Au cours de l'exercice, la société Vacluse Diffusion absorbé au 1^{er} juillet 2015 les 9 sociétés du groupe qui exploitaient les magasins du réseau Mac Dan intégré, il s'agit des sociétés suivantes :

- LFG
- SRD
- SMJ
- CBN
- MDO
- Décorissimmo
- SDS
- LM Diffusion
- CL Bureautique

Vacluse Diffusion a également acquis puis absorbé 3 sociétés dont l'objet était l'exploitation de magasins Mac Dan en franchise. Les sociétés sont les suivantes :

- KLB
- IDS
- Multi Diffusion

Transformation en SAS :

La société Vacluse diffusion a été transformée de société anonyme en société par actions simplifiées en décembre 2015.

Fusion Absorption :

Au cours de l'exercice la société vacluse diffusion a fusionné avec l'ensemble des autres filiales détenues par Pepkor France. Cette fusion a été réalisée en date du 1^{er} Juillet 2016 avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} Juillet 2015 (date de début d'exercice pour chacune des sociétés concernées).

Contexte de la fusion :

-L'exercice 2015-16 a été un exercice de restructuration et de réorganisation du groupe se traduisant notamment par l'acquisition de 4 anciens magasins franchisés et par la fusion de l'intégralité des entités opérationnelles du périmètre. L'incidence de ces opérations structurantes pour l'avenir du groupe a été la comptabilisation de mali de fusion en charges financière de l'exercice pour un montant de 928k€.

-Dans le cadre de la réorientation stratégique de groupe Vacluse Diffusion et de l'enseigne Mac Dan, une importante réorganisation et restructuration du réseau a été opérée à plusieurs niveaux engendrant ainsi d'importants coûts non récurrents :

- Suppression du réseau de franchise Mac Dan : La société Vacluse Diffusion, dans le cadre des accords de sortie de certains magasins franchisés du réseau, a été contrainte de consentir à certains abandons de créances commerciales et financières pour un montant cumulé de 624 K€.

- Le déploiement d'un nouveau concept : La stratégie du groupe a été totalement repensée avec la volonté de structurer un réseau de magasin de plus petite taille (900 M² en moyenne), à l'assortiment Bazar et Textile plus limité, mais à rotation plus rapide, et orienté Hard Discount tout en présentant une agréable expérience d'achat. Ainsi, la quasi-totalité du parc de magasin historique a été fermé pour rénovation sur des périodes moyennes de 2 mois. Ces fermetures ont eu pour conséquence une perte de chiffres d'affaires ne permettant plus l'absorption des charges de ces derniers. Ainsi, les coûts d'exploitation directs des magasins (charges de personnel, coûts immobiliers, taxes) supportés au cours des périodes de fermeture peuvent-être estimés à près de 2 millions d'euros.

- Une politique d'expansion rapide : Le groupe a pour objectif de tisser un important parc de magasins au cours des 5 prochaines années. Ainsi, le support center historique a fait l'objet d'un dimensionnement en vue d'accompagner et soutenir cette expansion. Ainsi, 67 personnes ont été recrutées au seul « support center » au cours de l'exercice afin de structurer le management ainsi que les équipes achats, logistiques et financières.

- Certains magasins sont devenus structurellement déficitaires du fait de l'inadaptation au nouveau concept. Le groupe a procédé à l'identification des contrats dits « déficitaires » qui correspondent à 4 magasins historiques dont la superficie et la zone d'implantation ne sont pas en phase avec le nouveau concept. Pour ces magasins, il a été décidé d'appliquer les principes de dépréciation des contrats déficitaires visant à provisionner les pertes futures ainsi qu'à déprécier les actifs y étant affectés. Le groupe a donc reconnu une provision au titre des contrats déficitaires d'un montant de 1 million d'euros, et des dépréciations d'actifs pour un montant de 672 K€. Il convient d'ajouter à ces derniers les malis techniques affectés à ces magasins qui ont également dû être dépréciés à 100% pour un total de 3 338 K€

- Un assortiment renouvelé et restreint : Le changement de concept a pour conséquence de rendre une importante part de l'assortiment historique invendable dans les surfaces de ventes renouvelées. Ainsi, avant chaque fermeture de magasin pour rénovation, d'importantes liquidations ont été opérées pour liquider au mieux les stocks. Les reliquats, ont été vendus à des soldeurs et pour la part non encore vendue une dépréciation équivalente a été constituée.

Valorisation des entités :

Les structures concernées par l'opération ont été valorisé à partir de leurs actifs nets comptables retraités de la valorisation du fonds de commerce et d'une provision pour perte de rétroactivité.

Affectation des malis techniques :

Les malis techniques s'élèvent à 7 917 K€ et ont été affectés aux fonds de commerce des différents magasins en fonction de leur chiffre d'affaires respectif :

- Portes les Valences : 842 K€
- Davezieux : 630 K€
- Mauguio : 791 k€
- Perpignan : 607 K€
- Orange : 553 K€
- Piolenc : 1 228 K€
- Montélimar : 597 K€
- La Garde : 387 K€
- Nîmes : 999 K€
- Gap : 33 K€
- Briançon : 24 K€
- Carcassonne : 306 K€
- Alès : 402 K€
- Béziers : 517 K€.

Incidence comptable :

Les opérations de fusions ont abouti à la constatation d'une prime de fusion d'un montant de 3 238 758 euros ainsi que d'une provision pour perte de rétroactivité de

1 982 572 euros.

Les comptes de l'exercice clos le 30/09/2016 sont impactés négativement par la constatation d'un vrai mali, enregistrés en charges financières à hauteur de 928 408 euros.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			695 569
Autres immobilisations incorporelles	102 177		9 832 257
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			1 018 950
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	272 455		1 303 038
Autres installations, agencements, aménagements	1 709 204		16 811 848
Matériel de transport	158 865		32 929
Matériel de bureau, informatique, mobilier	225 267		1 359 681
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	2 365 791		20 526 445
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	3 811		464 403
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 033 437		614 143
TOTAL	1 037 248		1 078 546
TOTAL GENERAL	3 505 216		32 132 817

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement			695 569	
Autres immobilisations incorporelles		46 196	9 888 237	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui			1 018 950	
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels		720 771	854 722	
Autres installations, agencements, aménagements		2 726 584	15 794 469	
Matériel de transport		137 657	54 137	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		533 772	1 051 176	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		4 118 784	18 773 453	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		456 088	12 127	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		1 033 437	614 143	
TOTAL		1 489 524	626 269	
TOTAL GENERAL		5 654 505	29 983 528	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche		87 202		87 202
Autres immobilisations incorporelles	58 724	137 598	46 196	150 126
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		792 154		792 154
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	262 535	700 934	438 662	524 806
Installations générales, agencements divers	1 448 897	5 400 215	1 979 695	4 869 417
Matériel de transport	158 865	32 345	137 657	53 553
Matériel de bureau, informatique, mobilier	190 562	361 763	318 539	233 785
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	2 060 859	7 287 410	2 874 554	6 473 715
TOTAL GENERAL	2 119 583	7 512 210	2 920 750	6 711 043

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche	87 202				
Autres immobilisations incorporelles	137 598				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui	792 154				
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	700 934				
Installations générales, agencements divers	5 400 215				
Matériel de transport	32 345				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	361 763				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	7 287 410				
TOTAL GENERAL	7 512 210				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	30 000	427 825	45 200	442 825
		1 003 682		1 003 682
TOTAL Provisions	30 000	1 431 507	45 200	1 446 508
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations		3 340 249 669 378		3 340 249 669 378
	5 259 030 501 984	6 014 993 1 207 357	7 603 183 1 148 591	5 994 880 560 750
TOTAL Dépréciations	5 761 014	11 231 977	8 751 774	10 565 257
TOTAL GENERAL	5 791 014	12 663 484	8 796 974	12 011 764
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		7 650 175 5 013 309	8 796 974	

A la clôture, deux litiges commerciaux pour un montant de 203 165 Euros ont été provisionnés pour 100% de leur valeur.

Des litiges sociaux ont été provisionnés à hauteur de 239 660 Euros.

Les contrats déficitaires identifiés correspondants aux magasins structurellement déficitaires ont été provisionnés à 100% de leur valeur en prenant pour base la valeur la plus importante entre :

- Le déficit du magasin
- Les loyers restants au titre du bail.

La provision s'élève à 1 003 682 Euros et la société se laisse un horizon de 18 mois pour statuer sur ces magasins.

Les provisions sur immobilisations correspondent à la dépréciation des actifs immobilisés des magasins visés par la provision pour contrat déficitaire, elles ont été dépréciées à hauteur de 100% de leur valeur.

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	1 964		1 964
Autres immobilisations financières	612 178		612 178
Clients douteux ou litigieux	1 091 297	0	1 091 297
Autres créances clients	422 887	422 887	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	4 001	4 001	
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	246 696	246 696	
- T.V.A	1 792 581	1 792 581	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers	687 495	687 495	
Groupe et associés	460 636	460 636	
Débiteurs divers	21 287	21 287	
Charges constatées d'avance	1 073 186	1 073 186	
TOTAL GENERAL	6 414 208	4 708 769	1 705 439
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice	1 006 612		
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	6 597 846	6 597 846		
- plus d'un an	41 743 634	432 599	1 115 137	40 195 898
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	10 191 950	10 191 950		
Personnel et comptes rattachés	726 174	726 174		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	802 990	802 990		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	302	302		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	558 497	558 497		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	251 953	251 953		
Autres dettes	336 710	336 710		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	61 210 056	19 899 021	1 115 137	40 195 898
Emprunts souscrits en cours d'exercice	44 805 276			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 095 050			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		40 906 775	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 101 152	
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers		3 741	
Charges financières		636 694	

Frais d'établissement

	Valeurs nettes	Taux d'amortissement
Frais de constitution	10 980	0,71
Frais de premier établissement		
Frais d'augmentation de capital		
TOTAL	10 980	0,71

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	1 964
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	72 832
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	687 495
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	762 291

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	56 359
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 268 405
Dettes fiscales et sociales	1 537 992
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	124 994
TOTAL	3 987 750

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	1 081 828	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	1 081 828	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	15 000	51,83
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	2 876	51,83
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice	229	51,83
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	17 647	51,83

Commentaires :

A l'occasion de l'absorption par Vauclose Diffusion des autres entités participant à l'opération il a été créé 2 876 titres Vauclose Diffusion. Ces titres ont été émis au profit des actionnaires des sociétés absorbées, en échange des titres qu'il détenait dans lesdites sociétés. Dans le même temps, 229 titres ont été annulés afin d'éliminer les titres d'autocontrôle.

A la clôture de l'exercice le capital social de Vauclose Diffusion s'élève à 914 691 euros divisé en 17 647 actions de valeur nominale 51.83 euros.

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	48 301 466
Ventes de produits finis	
Prestations de services	256 550
TOTAL	48 558 016

Répartition par marché géographique	Montant
France	48 558 016
Etranger	
TOTAL	48 558 016

Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	179 600
Engagements en matière de pensions	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fond de commerce du magasin de Pierrelatte	350 000
Nantissement du fond de commerce du magasin de Perpignan	240 000
Nantissement du fond de commerce du magasin de Montelimar	150 000
TOTAL	179 600
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties	
Autres engagements reçus : Crédit documentaire	700 000
TOTAL	700 000
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	120 400
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
TOTAL	120 400

Effectif Fin de période

La société Vaucluse Diffusion a procédé au cours de l'exercice comptable 2015-16 à l'absorption de 12 entités (dont 3 acquisitions) à des dates d'effet différentes. Ainsi, le calcul des effectifs moyens pour cet exercice nécessite de récolter de nombreuses informations. C'est pourquoi, par soucis de simplicité, il a été décidé de communiquer les effectifs au 30 septembre 2016 et non les effectifs moyens.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	50	
Agents de maîtrise et techniciens	38	
Employés	198	
Ouvriers	0	
TOTAL	286	

Indemnités de Fin de Carrière

La société Vaucluse Diffusion a procédé à l'évaluation des indemnités de fin de carrière en date du 30 septembre 2016. Cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes présentés. La dette actuarielle à la date de clôture s'élève à 460 K€ bruts, dette à laquelle il convient d'ajouter les charges patronales au taux moyen de 46%.

Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Application de la convention collective du commerce de détail
- Taux d'augmentation annuel des salaires (en plus de l'inflation) : 0,5%
- Taux de turnover annuel : 7%
- Taux d'actualisation : 0,97% correspondant au taux des OAT françaises à 30 ans au 30 septembre 2016

Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

PEPKOR IMPORT BV
165 Naritaweg
1043 BW Amsterdam Pays Bas

Evénements postérieurs à la clôture

Suite aux pertes significatives réalisées au cours de l'exercice 2015-16, le groupe Pepkor a nommé un nouveau Président le 28 novembre 2016. Ce dernier a décidé en janvier 2017 de réorienter la stratégie du groupe en France. Les principales modifications qui devraient en résulter à court terme sont les suivantes :

- Un changement d enseigne et de concept afin de développer le concept Dealz déjà présent en Espagne (enseigne du groupe Poundland récemment acquis par Pepkor) ;
- L'activité serait recentrée sur un périmètre restreint de magasins, et les magasins n'étant pas conservés seraient fermés ou vendus à des enseignes concurrentes ;
- La conséquence directe de la réduction du nombre de magasins serait une réduction du personnel tant sur la surface de vente qu'au support center.
- Afin de faciliter les échanges, les synergies et donc les économies d'échelle avec Poundland / Dealz le support center déménagerait afin d'être plus proche de l'aéroport Marseille Provence.

L'ensemble de ces décisions et leurs conséquences n'ont pas pu être intégrées dans les comptes présentés pour l'exercice 2015-16 dans la mesure où toutes ces réflexions sont intervenues au cours du 1^{er} trimestre 2017 soit postérieurement à la clôture des comptes.

VAUCLUSE DIFFUSION
Société par Actions Simplifiées au capital de 914 691.00 €
Siège social : : 384, rue des Artisans – 84420 PIOLENC
306 487 075 RCS AVIGNON

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2016

Cher Associé,

La société AXE DEVELOPPEMENT, Président non associé, a établi le présent rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé, conformément aux dispositions des statuts et de l'article L227-9 du Code de commerce, aux fins de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2016, par l'Associé unique, la société PEPKOR FRANCE.

Votre commissaire aux comptes vous donnera dans son rapport toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R.225-102 du Code de commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices.

Par ailleurs, l'exercice clos le 30 septembre 2016 s'est écoulé sur une période de 15 mois, comme l'exercice précédent, arrêté au 30 juin 2015. Ce nouveau décalage de date de clôture tient au fait que le groupe Steinhoff qui a fait l'acquisition du groupe Pepkor a décidé d'harmoniser l'ensemble des dates de clôture des entités consolidées.

Avant de vous présenter les comptes arrêtés au 30 septembre 2016, nous tenons à souligner les changements significatifs intervenus au cours de l'exercice :

1) Changement de forme juridique

La société VAUCLUSE DIFFUSION a été transformée de société anonyme en société par actions simplifiées en décembre 2015.

2) Croissances externes

Vaucluse Diffusion a acquis 3 sociétés dont l'objet était l'exploitation de magasins Mac Dan exploités en franchise. Il s'agit des sociétés suivantes :

- KLB
- IDS
- Multi Diffusion

3) Changements stratégiques

Dans le cadre de la réorientation stratégique du groupe Vaucluse Diffusion et de l'enseigne Mac Dan, une importante réorganisation et restructuration du réseau a été opérée à plusieurs niveaux engendrant ainsi d'importants coûts non récurrents :

- Suppression du réseau de franchise Mac Dan : la société Vaucluse Diffusion, dans le cadre des accords de sortie de certains magasins franchisés du réseau, a été contrainte de consentir à certains abandons de créances commerciales et financières pour un montant cumulé de 624 K€.

copie certifiée conforme à l'original

le 12 Mars 2017

Axe Développement SAS
31 rue du Pré de Saint Maur
22700 Perros-Guirec- France
RCS St Brieuc 438 635 369 000 12

[illegible]

- Le déploiement d'un nouveau concept : la stratégie du groupe a été totalement repensée avec la volonté de structurer un réseau de magasin de plus petite taille (900 M² en moyenne), à l'assortiment Bazar et Textile plus limité, mais à rotation plus rapide, orienté Hard Discount tout en présentant une agréable expérience d'achat. Ainsi, la quasi-totalité du parc de magasins historiques a été fermé pour rénovation sur des périodes moyennes de 2 mois. Ces fermetures ont eu pour conséquence une perte de chiffres d'affaires ne permettant plus l'absorption des charges de ces derniers. Ainsi, les coûts d'exploitations directe des magasins (charges de personnel, coûts immobiliers, taxes) supportés au cours des périodes de fermeture peuvent-être estimés à près de 2 millions d'euros.
- Une politique d'expansion rapide : le groupe a pour objectif de tisser un important parc de magasins au cours des 5 prochaines années. Ainsi, le support center historique a fait l'objet d'un dimensionnement en vue d'accompagner et soutenir cette expansion. Ainsi, 67 personnes ont été recrutées au seul « support center » au cours de l'exercice afin de structurer le management ainsi que les équipes achats, logistiques et financières.
- Certains magasins sont devenus structurellement déficitaires du fait de l'inadaptation au nouveau concept. Le groupe a procédé à l'identification des contrats dits « déficitaires » qui correspondent à 4 magasins historiques dont la superficie et la zone d'implantation ne sont pas en phase avec le nouveau concept. Pour ces magasins, il a été décidé d'appliquer les principes de dépréciation des contrats déficitaires visant à provisionner les pertes futures ainsi qu'à déprécier les actifs y étant affectés. Le groupe a donc reconnu une provision au titre des contrats déficitaires d'un montant de 1 million d'euros, et des dépréciations d'actifs pour un montant de 672 K€ -. Il convient d'ajouter à ces derniers les malis techniques affectés à ces magasins qui ont également dû être dépréciés à 100% pour un total de 3 338 K€
- Un assortiment renouvelé et restreint : le changement de concept a pour conséquence de rendre une importante part de l'assortiment historique invendable dans les surfaces de ventes rénovées. Ainsi, avant chaque fermeture de magasin pour rénovation, d'importantes liquidations ont été opérées pour liquider au mieux les stocks. Les reliquats ont été vendus à des soldeurs et pour la part non encore vendue une dépréciation équivalente a été constituée.

4) Simplification de l'organigramme juridique

Au cours de l'exercice la société Vaucluse Diffusion a absorbé par voie de fusion l'ensemble des autres filiales détenues par Pepkor France.

Pour l'ensemble des filiales que Pepkor France détenait au 1^{er} juillet 2015, cette fusion a été réalisée en date du 1^{er} juillet 2016 avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} Juillet 2015 (date de début d'exercice pour chacune des sociétés concernées). Il s'agit des sociétés suivantes :

- LFG
- SRD
- SMJ
- CBN
- MDO
- Décorissimmo
- SDS
- LM Diffusion
- CL Bureautique

Pour les filiales acquises au cours de l'exercice (cf. 2- *Croissances externes*), les fusions ont été réalisées aux dates suivantes :

- IDS : fusion en date du 1^{er} juillet 2016 avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 3 mars 2016
- KLB : fusion en date du 1^{er} juillet 2016 avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 15 décembre 2015
- Multi Diffusion : fusion en date du 30 septembre 2016 avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 31 août 2016

Valorisation des entités :

Les structures concernées par l'opération ont été valorisées à partir de leurs actifs nets comptables retraités de la valorisation du fonds de commerce et d'une provision pour perte de rétroactivité.

Affectation des malis techniques :

Les malis techniques s'élèvent à 7 917 K€ et ont été affectés aux fonds de commerce des différents magasins en fonction de leur chiffre d'affaires respectif :

- Portes les Valences : 842 K€
- Davezieux : 630 K€
- Mauguio : 791 K€
- Perpignan : 607 K€
- Orange : 553 K€
- Piolenc : 1 228 K€
- Montélimar : 597 K€
- La Garde : 387 K€
- Nîmes : 999 K€
- Gap : 33 K€
- Briançon : 24 K€
- Carcassonne : 306 K€
- Alès : 402 K€
- Béziers : 517 K€

Incidence comptable :

Les opérations de fusions ont abouti à la constatation d'une prime de fusion d'un montant de 3 238 758 euros ainsi que d'une provision pour perte de rétroactivité de 1 982 572 euros.

Les comptes de l'exercice clos le 30/09/2016 sont impactés négativement par la constatation d'un vrai mali, enregistrés en charges financières à hauteur de 928 408 euros.

Ces événements significatifs étant présentés, nous pouvons reprendre ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

La situation de la Société à la clôture de l'exercice écoulé apparaît dans le tableau ci-dessous, qui résume le bilan et souligne les variations intervenues dans les comptes depuis l'exercice précédent :

ACTIF	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)		Exercice précédent 30/06/2015		Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Frais d'établissement	37 950	26 971	10 980		10 980
Recherche et développement	657 619	60 232	597 387		597 387
Concessions, brevets, droits similaires	744 718	150 126	594 592	34 458	560 134
Fonds commercial	9 143	3 340 249	5 803	8 994	5 794 276

ACTIF	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)		Exercice précédent 30/06/2015	Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations				
Terrains				
Constructions	1 018	792 154	226 796	226 796
Installations techniques, matériel et outillage	854 722	524 806	329 915	9 920
Autres immobilisations corporelles	16 899	5 826 132	11 073	295 012
Immobilisations en cours				10 778
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en				
Autres participations	12 127		12 127	3 811
Créances rattachées à des participations				8 316
Autres titres immobilisés				
Prêts	1 964		1 964	1 008 576
Autres immobilisations financières	612 178		612 178	24 861
Actif immobilisé	29 983	10 720 670	19 262	1 385 633
Matières premières, approvisionnements	415 779	213 257	202 522	143 320
Marchandises	24 978	5 781 624	19 196	10 350 780
Avances et acomptes versés sur commandes	27 738		27 738	27 738
Clients et comptes rattachés	1 514	560 750	953 434	5 595 751
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel	4 001		4 001	4 001
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices	246 696		246 696	250 351
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 792		1 792	317 963
. Autres	1 169		1 169	16 643 736
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	812 760		812 760	625
Instruments de trésorerie				
Charges constatées d'avance	1 073		1 073	46 496
Actif circulant	32 034	6 555 630	25 479	33 349 023
TOTAL ACTIF	62 018	17 276 301	44 742	34 734 655
				10 007

Présenté en Euros			
PASSIF	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)	Exercice précédent 30/06/2015	Variation
Capital social ou individuel (dont versé :)	914 691	777 490	137 201
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	5 221 330		5 221 330
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	77 749	77 749	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées	166 703	166 703	
Autres réserves	11 789 201	11 789 201	
Report à nouveau	932 573	5 160 114	-4 227 541
Résultat de l'exercice	-37 020 322	-4 233 829	-32 786 493
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
Capitaux propres	-17 918 075	13 737 428	-31 655 503
Provisions pour risques	1 446 508	30 000	1 416 508
Provisions pour charges			
Provisions	1 446 508	30 000	1 416 508
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de			
. Emprunts	41 743 634	31 668	41 711 966
. Découverts, concours bancaires	6 597 846	11 009 824	-4 411 978
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	251 953	2 647 746	-2 395 793
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 561		3 561
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 191 950	6 192 059	3 999 891
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	726 174	160 965	565 209
. Organismes sociaux	802 990	193 039	609 951
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	302	224 362	-224 060
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	558 497	75 284	483 213
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	336 710	432 281	-95 571
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
Passif circulant	61 213 615	20 967 227	40 246 388
Ecart de conversion passif (V)			
TOTAL PASSIF	44 742 048	34 734 655	10 007 393

L'activité de la société au cours de l'exercice est synthétisée dans le tableau qui suit, regroupant les postes du compte de résultat, ainsi que leur évolution par rapport à l'exercice précédent :

	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)		Exercice précédent 30/06/2015	Variation Absolue	%
	France	Exportations	Total	Total	
Ventes de marchandises	48 301		48 301	44 341 825	3 959 641
Production vendue biens					8,93
Production vendue services	256 550		256 550	1 384 488	-1 127
Chiffres d'affaires Nets	48 558		48 558	45 726 313	2 831 703
					6,19
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			19 967	19 967	N/S
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			9 037 589	1 137 879	7 899 710
Autres produits			125 810	468 621	-342 811
					-73,15
Total des produits d'exploitation (I)			57 741	47 332 814	10 408
					21,99
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			38 483	38 282 745	200 575
Variation de stock (marchandises)			3 656 711	-1 992 620	5 649 331
Achats de matières premières et autres			1 055 589	241 100	814 489
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-123 212	-49 662	-73 550
Autres achats et charges externes			19 440	7 306 161	12 134
Impôts, taxes et versements assimilés			1 031 799	357 185	674 614
Salaires et traitements			10 424	1 541 964	8 882 712
Charges sociales			3 692 132	656 674	3 035 458
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 744 573	156 210	1 588 363
Dotations aux provisions sur immobilisations			4 009 627		4 009 627
Dotations aux provisions sur actif circulant			7 222 350	4 865 190	2 357 160
Dotations aux provisions pour risques et charges			427 825	30 000	397 825
Autres charges			244 136	17	244 119
					N/S
Total des charges d'exploitation (II)			91 309	51 394 963	39 914
					77,66
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-33 568	-4 062 150	-29 506
			464		314
					726,37
Produits financiers			116 833	155 839	-39 006
Charges financières			2 384 177	305 010	2 079 167
					-25,03
					681,67
RESULTAT FINANCIER			-2 267	-149 171	-2 118
			344		173
					N/S
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-35 835	-4 211 321	-31 624
			808		487
					750,94
Produits exceptionnels			59 084	219 499	-160 415
Charges exceptionnelles			1 673 514	221 790	1 451 724
					-73,08
					654,55
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-1 614	-2 291	-1 612
			430		139
					N/S
Participation des salariés (IX)			-429 916	20 217	-450 133
Impôts sur les bénéfices (X)			-37 020		-32 786
					N/S
RESULTAT NET			322	-4 233 829	-32 786
					493
					774,39
Dont Crédit-bail mobilier			97 437	138 396	-40 959
					-29,60

	du 01/07/2015 au 30/09/2016 (15 mois)	Exercice précédent 30/06/2015	Variation Absolue	%
	France	Exportations	Total	Total
Dont Crédit-bail immobilier				

Situation et activité de la Société au cours de l'exercice

Ainsi que vous pouvez le constater, l'activité réalisée au cours de l'exercice écoulé, d'une durée de quinze mois, se traduit par un chiffre d'affaires qui s'est élevé à 48 558 016 € en progression apparente de 2 831 703 €. Il convient toutefois de rappeler qu'avec la fusion intervenue, le chiffre d'affaires de l'exercice représente l'ensemble des ventes de détails des différents magasins alors que le chiffre d'affaires de l'exercice précédent était constitué des ventes en gros aux magasins.

Le total des charges d'exploitation ressort à 91 309 846 €, après dotation aux provisions et amortissements pour 13 404 375 € (cf. commentaires relatifs à l'opération de fusion).

La masse salariale globale, y compris les charges sociales s'élève à 14 116 808 € et intègre désormais l'ensemble du personnel du siège et des magasins du fait de la fusion intervenue.

Le résultat d'exploitation ressort à -33 568 464 €.

Le résultat financier, s'élève à -2 267 344 €, principalement impacté par les agios et intérêts versés sur emprunts à hauteur de -1 391 091 €, mais aussi par le mali de fusion comptabilisé pour -928 408 €.

Le résultat exceptionnel s'élève -1 614 430 € du fait des provisions comptabilisées au titres des magasins déficitaires (provisions au titre des contrats déficitaires et dépréciation des actifs affectés à ces magasins).

Le CICE acquis au titre de l'exercice s'élève à 429 916 euros.

Compte tenu des produits et charges, l'activité de l'exercice écoulé se traduit par un résultat déficitaire de -37 020 322 €.

Résultats de l'activité, progrès réalisés, difficultés rencontrées, évolutions prévisibles et perspectives d'avenir

Les difficultés rencontrées au cours du dernier exercice et les pertes significatives qui en ont résulté ont conduit le groupe à repenser le déploiement en France. Ainsi, le groupe Pepkor a nommé un nouveau Président le 28 novembre 2016. Ce dernier a décidé en janvier 2017 de réorienter la stratégie du groupe en France. Les principales modifications qui devraient en résulter à court terme sont les suivantes :

- Un changement d'enseigne et de concept afin de développer le concept Dealz déjà présent en au Royaume Uni, en Espagne et en Irlande (enseigne du groupe Poundland récemment acquis par Pepkor) ;
- L'activité serait recentrée sur un périmètre restreint de magasins, et les magasins n'étant pas conservés seraient fermés ou vendus à des enseignes concurrentes ;
- La conséquence directe de la réduction du nombre de magasins serait une réduction du personnel tant sur la surface de vente qu'au siège.
- Afin de faciliter les échanges, les synergies et donc les économies d'échelle avec Poundland / Dealz, le siège déménagerait afin d'être plus proche de l'aéroport Marseille Provence.

L'ensemble de ces décisions et leurs conséquences n'ont pas pu être intégrées dans les comptes présentés pour l'exercice 2015-2016 dans la mesure où toutes ces réflexions sont intervenues au cours du 1er trimestre 2017 soit postérieurement à la clôture des comptes.

Dettes fournisseurs

Nous vous présentons la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance (C.Com. Art. L. 441-6-1 et D. 441-4 ; LME art. 24-II) pour les deux derniers exercices.

Exercice	Factures à 30 jours et moins	Factures à 45 jours	Factures à 60 jours	Autres délais
N-1	1 947 031.43 €	2 551 472.39 €	350 097.30 €	3 877.17 €
N	6 141 853,29 €	903 387,71 €	804 654,50 €	73 649,40

Informations sur les risques

Rien de particulier ne nous semble devoir être signalé sur ce plan.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Rien de particulier ne nous semble devoir être signalé sur ce plan, hormis les événements décrits dans le paragraphe « ...perspectives d'avenir »

Activité de la société en matière de recherche et développement

L'ensemble des éléments intervenus postérieurement à la clôture sont relatés dans la partie relative aux évolutions prévisibles.

Eu égard aux dispositions de l'article L.232-1 du Code de commerce, nous vous informons que notre Société n'a entrepris, au cours de l'exercice écoulé, aucune activité significative en matière de recherche et développement.

Société contrôlées - Prises de participations - Succursales

Comme indiqué en préambule du présent rapport, Vaocluse Diffusion a procédé à l'acquisition de 3 anciens franchisés, à savoir KLB, IDS et Multi Diffusion, avant de les absorber.

A la date du présent rapport la Société ne contrôle aucune société et ne détient aucune participation dans d'autres sociétés.

La Société a les succursales suivantes :

Etablissements		Insee VD
ALES	846 avenue Olivier de Serre - 26xxx Ales	00286
BEZIERS	1 rue Terret 34500 BEZIERS	00245
BOLLENE	Zac Pan Europarc - 84 BOLLENE	00062
BRIANCON	ZI Les preys - rue des couteliers - 05100 BRIANCON	00237

CARCASSONNE	Zone du Pont Rouge Est 440 rue Magélan 11000 CARCASSONNE	00161
COURNON D'AUVERGNE	37 avenue d'Aubière - 63 COURNON D'AUVERGNE	00096
DAVEZIEUX	42 rue de la ferme du Mas - Le Mas Ouest - 07430 DAVEZIEUX	00153
GAP	ZI Tokoro 16 bd d'orient 05000 GAP	00039
JUVIGNAC	147 route de Lodève 34990 JUVIGNAC	00211
LA GARDE	Zac des 4 Chemins - 545 avenue Robespierre 83130 LA GARDE	00054
LE BOSC	Centre commercial les vignes rouges - Parc d'activités Meridienne - 34700 LE BOSC	00229
MAUGUIO	282 rue Merlot Zone de la Louvade 34130 MAUGUIO	00203
MONTELMAR	122 route de Châteauneuf 26200 MONTELMAR	
NIMES	Les 7 Collines - Bat C - 42 rue du Forez - 30000 NIMES	00195
ORANGE	ZAC du Coudoulet - Rue d'Espagne - 84100 ORANGE	00187
PERPIGNAN	1995 avenue du Languedoc - 66000 PERPIGNAN	00179
PERREUX	Le Pont du Rhins Ouest - 42 PERREUX	00070
PIERRELATTE	Quartier le Croix d'Or 26700 PIERRELATTE	00260
PIOLENC (Magasin)	422 rue des artisans - Piolenc	00294
PIOLENC (Siège)	384 rue des Artisans Piolenc	00021
PORTES LES VALENCE	6 rue Jean Jaures - 26800 PORTES LES VALENCE	00278
PORTE TSUR GARONNE	6 avenue de l'enclos - 31 PORTETSUR GARONNE	00112
SAINT BONNET DE MURE	112 route nationale 6 - 69 SAINT BONNET DE MURE	00104
SAINT MARCELLIN	34 avenue de Provence - 38xx SAINT MARCELLIN	00120

SAINT VICTORET	avenue du 8 mai 1945 - 13 SAINT VICTORET	00088
SEBEZAC CONCOURES	route d'argent - 12xx SEBEZAC CONCOURES	00138
SORGUES	avenue Jules Vernes - 84 Sorgues	00146

Situation des mandats des commissaires aux comptes

Nous vous rappelons que les mandats de vos Commissaires aux comptes titulaire et suppléant, exercés respectivement par la société PROCEWATERHOUSECOOPERS AUDIT et Monsieur Yves MOUTOU viendront à expiration à l'issue de la réunion de l'Associé unique à tenir en 2022 à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Détention du capital social par les salariés

Conformément à l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous précisons que le personnel salarié de la société ne détient pas de participation dans le capital de la société à la date de clôture de l'exercice.

Conformément à l'article L225-129-6 du Code de commerce, nous vous rappelons qu'il convient, tous les 3 ans, que l'Associé unique se prononce sur un projet de décision tendant à réaliser une augmentation de capital par émission d'actions en numéraire réservée aux salariés de la Société et effectué dans les conditions des articles L3332-18 à L3332-24 du Code du travail.

Nous soumettons dès lors à votre vote, afin de nous conformer à ce dispositif légal, une décision d'augmentation du capital social jusqu'à concurrence d'une somme représentant 3% du capital social actuel à libérer en numéraire, au profit des salariés de la Société adhérents à un Plan d'Epargne Entreprise à instituer par la Société et de nous déléguer, pour une durée de deux ans à compter du jour de votre décision, dans le cadre des dispositions de l'article L.225-129-1 du Code de commerce, tous pouvoirs, à l'effet de procéder à ladite augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques que nous apprécierons et dans la limite ci-dessus indiquée.

Nous vous rappelons en effet qu'il n'existe aucun plan d'épargne entreprise auquel pourraient adhérer les salariés de notre Société.

Conformément aux dispositions des articles L. 225-138-1 du Code de commerce et L. 3332-18 du Code du travail, le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions à émettre doit être supprimé au profit des adhérents du Plan d'Epargne d'Entreprise à créer.

En application de l'article L. 225-138 II, du Code de Commerce, nous vous précisons que le prix de souscription des nouvelles actions ordinaires serait fixé conformément aux dispositions de l'article L. 3332-20 du Code du Travail.

Nous vous demanderons de nous déléguer tous pouvoirs à cet effet.

Vous entendrez la lecture du rapport du commissaire aux comptes qui vous donnera son avis sur la suppression de votre droit préférentiel de souscription.

Nous vous demanderons de vous reporter aux développements précédents concernant la marche des affaires sociales depuis le début de l'exercice et vous indiquons que cette proposition vous est faite afin de répondre aux exigences légales, mais cette dernière ne nous paraît pas opportune compte tenu

du caractère fermé de la Société et de l'absence de toute liquidité possible sur les actions qui seraient souscrites par les salariés.

Risques technologiques

Rien ne semble devoir être indiqué sur ce plan .

Proposition d'affectation du résultat

Ainsi que vous pouvez le constater, déduction faite de toutes charges et de tous amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir un déficit de -37 020 322 euros, que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

REPORT A NOUVEAU - 37 020 322 EUROS

Le compte « Report à nouveau » présentera après affectation un solde débiteur de -36.087.749 euros.

Les comptes de l'exercice faisant apparaître un montant de capitaux propres inférieur à la moitié du capital social (les capitaux propres s'élèvent en effet à un montant de -17.918.075 euros pour un capital social de 914.691 euros), il vous sera demandé conformément aux dispositions de l'article L. 225-248 du Code de commerce de vous prononcer sur fait de savoir s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

Rappel des dividendes antérieurement distribués

Pour répondre aux prescriptions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous prenons acte de ce que les dividendes distribués, au titre des trois exercices précédents, ont été les suivants :

Exercice : 30/06/2015

- Dividende par titre : 0.00 €

Exercice : 31/03/2014

- Dividende par titre : 40.00 €

Exercice : 31/03/2013

- Dividende par titre : 40.00 €

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 41.239 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code général des impôts.

Par conséquent, l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges s'élève 13.745 euros.

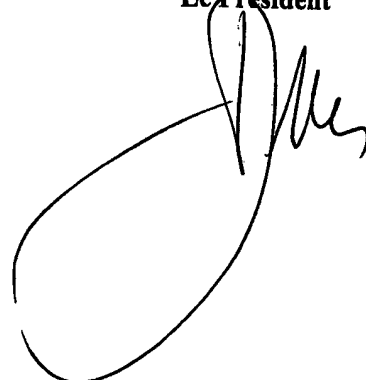
Conventions réglementées

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport de votre Commissaire aux comptes sur les comptes et de son rapport spécial sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce.

Conclusion

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément.

Le Président

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop followed by several vertical strokes.A small, stylized handwritten signature in black ink, appearing as a single continuous stroke.