

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)

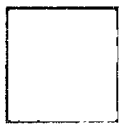
Numéro de gestion : 2015 B 02359

Numéro SIREN : 306 487 075

Nom ou dénomination : VAUCLUSE DIFFUSION

Ce dépôt a été enregistré le 19/03/2019 sous le numéro de dépôt 2847

VAUCLUSE DIFFUSION  
1 B RUE GUY DE MAUPASSANT  
13170 LES PENNES MIRABEAU



*Copie certifiée conforme à l'original  
le 12/03/2019*

*Le Président*



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

# Comptes annuels

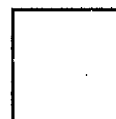
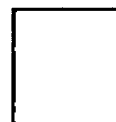
30/09/2017



RCS St Denis 438 838 389 000 15  
53700 L'Anse-Gauche - France  
Axe Développement SAS  
31 rue du Pré de Saint Martin

## Index

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| <b>Bilan</b> .....                                  | 2  |
| Bilan Actif.....                                    | 3  |
| Bilan Passif.....                                   | 4  |
| <b>Compte de résultat</b> .....                     | 5  |
| Compte de résultat Première Partie.....             | 6  |
| Compte de résultat Seconde Partie.....              | 7  |
| <b>Annexe</b> .....                                 | 8  |
| Identification de la société.....                   | 9  |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 10 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 11 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 12 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 13 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 14 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 16 |
| Règles et méthodes comptables.....                  | 17 |
| Immobilisations.....                                | 18 |
| Amortissements.....                                 | 19 |
| Provisions inscrites au bilan.....                  | 20 |
| État échéances créances dettes.....                 | 21 |
| Charges à payer.....                                | 22 |
| Produits à recevoir.....                            | 23 |
| Charges et Produits constatés d'avance.....         | 24 |
| Éléments relevant de plusieurs postes du bilan..... | 25 |
| Engagements financiers.....                         | 26 |

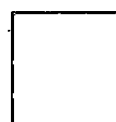


## Index

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Ventilation du chiffre d'affaires.....                             | 27 |
| Détails des produits exceptionnels et charges exceptionnelles..... | 28 |
| Composition du capital social.....                                 | 29 |
| Variation des capitaux propres.....                                | 30 |
| Effectif moyen.....                                                | 31 |
| Engagements financiers.....                                        | 32 |



Bilan



# Bilan Actif

Période du 01/10/16 au 30/09/17

VAUCLUSE DIFFUSION

| RUBRIQUES                                                  | BRUT              | Amortissements   | Net (N)<br>30/09/2017 | Net (N-1)<br>30/09/2016 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       |                   |                  |                       |                         |
| Frais d'établissement                                      |                   |                  |                       | 10 980                  |
| Frais de développement                                     | 249 518           | 50 921           | 198 597               | 597 387                 |
| Concession, brevets et droits similaires                   | 760 876           | 239 166          | 521 710               | 594 592                 |
| Fonds commercial                                           | 679 725           | 213 282          | 466 443               | 5 803 270               |
| Autres immobilisations incorporelles                       | 2 543 137         | 999 000          | 1 544 137             |                         |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               | <b>4 233 256</b>  | <b>1 502 370</b> | <b>2 730 887</b>      | <b>7 006 229</b>        |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| Terrains                                                   |                   |                  |                       | 226 796                 |
| Constructions                                              | 1 018 950         | 894 359          | 124 591               | 329 915                 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 505 032           | 318 926          | 186 106               | 11 073 649              |
| Autres immobilisations corporelles                         | 7 802 776         | 3 676 235        | 4 126 542             |                         |
| Immobilisations en cours                                   |                   |                  |                       |                         |
| Avances et acomptes                                        |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 | <b>9 326 758</b>  | <b>4 889 520</b> | <b>4 437 238</b>      | <b>11 630 360</b>       |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |                   |                  |                       |                         |
| Participations évaluées par mise en équivalence            |                   |                  |                       | 12 127                  |
| Autres participations                                      | 4 047             |                  | 4 047                 |                         |
| Créances rattachées à des participations                   |                   |                  |                       |                         |
| Autres titres immobilisés                                  |                   |                  |                       |                         |
| Prêts                                                      |                   |                  |                       |                         |
| Autres immobilisations financières                         | 485 307           |                  | 485 307               | 614 143                 |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 | <b>489 354</b>    |                  | <b>489 354</b>        | <b>626 269</b>          |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>14 049 368</b> | <b>6 391 890</b> | <b>7 657 479</b>      | <b>19 262 858</b>       |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                  |                   |                  |                       |                         |
| Matières premières et approvisionnement                    | 275 981           |                  | 275 981               | 202 522                 |
| Stocks d'en-cours de production de biens                   |                   |                  |                       |                         |
| Stocks d'en-cours production de services                   |                   |                  |                       |                         |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |                   |                  |                       |                         |
| Stocks de marchandises                                     | 3 540 890         | 1 022 033        | 2 518 857             | 19 196 854              |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          | <b>3 816 871</b>  | <b>1 022 033</b> | <b>2 794 838</b>      | <b>19 399 376</b>       |
| <b>CRÉANCES</b>                                            |                   |                  |                       |                         |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     | 217 782           |                  | 217 782               | 27 738                  |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 1 511 649         | 1 035 980        | 475 670               | 953 434                 |
| Autres créances                                            | 3 900 243         | 4 538            | 3 895 706             | 3 212 695               |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                   |                  |                       |                         |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>5 629 675</b>  | <b>1 040 518</b> | <b>4 589 158</b>      | <b>4 193 867</b>        |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>                            |                   |                  |                       |                         |
| Valeurs mobilières de placement                            |                   |                  |                       | 813 014                 |
| Disponibilités                                             | 23 246 035        |                  | 23 246 035            | 1 073 186               |
| Charges constatées d'avance                                | 472 224           |                  | 472 224               |                         |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>23 718 259</b> |                  | <b>23 718 259</b>     | <b>1 886 200</b>        |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>33 164 805</b> | <b>2 062 551</b> | <b>31 102 254</b>     | <b>25 479 443</b>       |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       |                   |                  |                       |                         |
| Primes remboursement des obligations                       |                   |                  |                       |                         |
| Écarts de conversion actif                                 | 28 603            |                  | 28 603                |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                       | <b>47 242 776</b> | <b>8 454 440</b> | <b>38 788 335</b>     | <b>44 742 302</b>       |

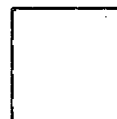
# Bilan Passif

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                                               | Net (N)<br>30/09/2017 | Net (N-1)<br>30/09/2016 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                  |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 19 314 718      | 19 314 718            | 914 691                 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...             | 5 221 330             | 5 221 330               |
| Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence         |                       |                         |
| 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                                        | (36 087 749)          | 932 573                 |
| Résultat de l'exercice                                  | (38 061 610)          | (37 020 322)            |
| <b>TOTAL situation nette :</b>                          | <b>(37 579 659)</b>   | <b>(17 918 075)</b>     |
| <b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>                     |                       |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                          |                       |                         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | <b>(37 579 659)</b>   | <b>(17 918 075)</b>     |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                       |                         |
| Avances conditionnées                                   |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                             |                       |                         |
| Provisions pour risques                                 | 2 015 697             | 1 446 508               |
| Provisions pour charges                                 | 1 761 743             |                         |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>               | <b>3 777 440</b>      | <b>1 446 508</b>        |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                               |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                      |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                            |                       |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  | 62 960 725            | 48 341 733              |
| Emprunts et dettes financières divers                   | 1 046 886             | 252 320                 |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                       | <b>64 007 611</b>     | <b>48 594 053</b>       |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b> | <b>4</b>              | <b>3 561</b>            |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                  |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 5 794 391             | 10 191 950              |
| Dettes fiscales et sociales                             | 2 735 160             | 2 087 962               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                       |                         |
| Autres dettes                                           | 49 813                | 336 343                 |
| <b>TOTAL dettes diverses :</b>                          | <b>8 579 364</b>      | <b>12 616 254</b>       |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>                      |                       |                         |
| <b>DETTES</b>                                           | <b>72 586 979</b>     | <b>61 213 869</b>       |
| Ecarts de conversion passif                             | 3 576                 |                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                    | <b>38 788 335</b>     | <b>44 742 302</b>       |

# Compte de Résultat



# Compte de Résultat (Première Partie)

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                                                       | France            | Export | Net (N)<br>30/09/2017 | Net (N-1)<br>30/09/2016 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|-------------------------|
| Ventes de marchandises                                          | 32 123 117        |        | 32 123 117            | 48 301 466              |
| Production vendue de biens                                      |                   |        |                       |                         |
| Production vendue de services                                   | 144 326           |        | 144 326               | 256 550                 |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                 | <b>32 267 443</b> |        | <b>32 267 443</b>     | <b>48 558 016</b>       |
|                                                                 |                   |        |                       |                         |
| Production stockée                                              |                   |        |                       |                         |
| Production immobilisée                                          |                   |        |                       |                         |
| Subventions d'exploitation                                      |                   |        | 3 150                 | 19 967                  |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges |                   |        | 9 040 022             | 9 037 589               |
| Autres produits                                                 |                   |        | (50 156)              | 125 810                 |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |        | <b>41 260 460</b>     | <b>57 741 382</b>       |
|                                                                 |                   |        |                       |                         |
| <b>CHARGES EXTERNES</b>                                         |                   |        |                       |                         |
| Achats de marchandises [et droits de douane]                    |                   |        | 8 583 390             | 39 172 558              |
| Variation de stock de marchandises                              |                   |        | 21 437 588            | 3 656 711               |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement        |                   |        | 61 315                | 366 352                 |
| Variation de stock [matières premières et approvisionnement]    |                   |        | 139 798               | (123 212)               |
| Autres achats et charges externes                               |                   |        | 18 012 757            | 19 440 318              |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                 |                   |        | <b>48 234 847</b>     | <b>62 512 728</b>       |
| <b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>                    |                   |        | 781 355               | 1 031 799               |
| <b>CHARGES DE PERSONNEL</b>                                     |                   |        |                       |                         |
| Salaires et traitements                                         |                   |        | 7 868 397             | 10 424 676              |
| Charges sociales                                                |                   |        | 2 834 299             | 3 692 132               |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                             |                   |        | <b>10 702 696</b>     | <b>14 116 808</b>       |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                 |                   |        |                       |                         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                |                   |        | 2 038 023             | 1 744 573               |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                    |                   |        | 505 492               | 4 009 627               |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                    |                   |        | 1 501 801             | 7 222 350               |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                |                   |        | 583 707               | 427 825                 |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                         |                   |        | <b>4 629 023</b>      | <b>13 404 376</b>       |
| <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |                   |        | 44 876                | 244 136                 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                   |                   |        | <b>64 392 797</b>     | <b>91 309 846</b>       |
|                                                                 |                   |        |                       |                         |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  |                   |        | <b>(23 132 337)</b>   | <b>(33 568 464)</b>     |

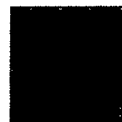
# Compte de Résultat (Seconde Partie)

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                                                                            | Net (N)<br>30/09/2017 | Net (N-1)<br>30/09/2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                       | <b>(23 132 337)</b>   | <b>(33 568 464)</b>     |
| Bénéfice attribué ou perte transférée<br>Perte supportée ou bénéfice transféré       |                       |                         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                           |                       |                         |
| Produits financiers de participation                                                 | 112                   | 133                     |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé             | 26 075                | 3 741                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                | 4 792                 | 35 057                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     |                       |                         |
| Différences positives de change                                                      | 66 979                | 77 901                  |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                        |                       |                         |
|                                                                                      | <b>97 957</b>         | <b>116 833</b>          |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                           |                       |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                               | 28 603                |                         |
| Intérêts et charges assimilées                                                       | 1 515 777             | 1 391 091               |
| Différences négatives de change                                                      | 40 934                | 64 677                  |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                       |                       | 928 408                 |
|                                                                                      | <b>1 585 314</b>      | <b>2 384 177</b>        |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                            | <b>(1 487 357)</b>    | <b>(2 267 344)</b>      |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                                 | <b>(24 619 694)</b>   | <b>(35 835 808)</b>     |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                        |                       |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                                     | 207 444               | 44 027                  |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                                     | 1 908 624             | 15 057                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     | 501 732               |                         |
|                                                                                      | <b>2 617 800</b>      | <b>59 084</b>           |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                       |                       |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                                    | 1 180 647             | 76 045                  |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                                    | 13 104 578            | 593 786                 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                           | 2 220 354             | 1 003 682               |
|                                                                                      | <b>16 505 578</b>     | <b>1 673 514</b>        |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                         | <b>(13 887 779)</b>   | <b>(1 614 430)</b>      |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise<br>Impôts sur les bénéfices | (445 863)             | (429 916)               |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                            | <b>43 976 216</b>     | <b>57 917 298</b>       |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                             | <b>82 037 826</b>     | <b>94 937 620</b>       |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                             | <b>(38 061 610)</b>   | <b>(37 020 322)</b>     |

# Annexe



## **Identification de l'entreprise**

Période du 01/10/16 au 31/09/17

**VAUCLUSE DIFFUSION**

### **IDENTIFICATION DE L'ENTREPRISE**

Désignation de l'entreprise : VAUCLUSE DIFFUSION SAS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30 septembre 2017, dont le total est de 38 788 335 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant une perte de 38 061 610 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 30 septembre 2017.

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

Pour rappel, l'exercice précédent avait une durée de 15 mois recouvrant la période du 01/07/2015 au 30/09/2016.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2016-07 du 4 Novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général et au règlement 2017-01 de l'ANC du 5 Mai 2017.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

### ***IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES***

#### Immobilisations 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.

#### Immobilisations incorporels :

Les actifs incorporels font l'objet d'un test de perte de valeur afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, celle-ci étant définies comme la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité.

## Règles & Méthodes Comptables

Période du 01/10/16 au 30/09/17

### VAUCLUSE DIFFUSION

La valeur d'utilité est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien. Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants.

Conformément au règlement ANC 2016-07, un test de dépréciation a été mis en œuvre et se traduit par l'absence de dépréciation au 30.09.2017.

#### Fonds de commerce :

La société SAS Vacluse Diffusion détenait au 30/09/2016 un fonds de commerce estimé à 844 153.77 €.

Suite à la cession des magasins Briançon, IDS, Piolenc, le fonds de commerce de Vacluse est impacté de (294 429.16) €. Ce dernier s'établit au 30/09/2017 à 549 724.61 €.

#### Amortissements :

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode 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**

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.

## Règles & Méthodes Comptables

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

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 de 1 022 033 euros pour les autres approvisionnements.

|                              | Au 30/09/2017 | Au 30/09/2016 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stock brut</b>            | 3 816 871     | 24 978 478    |
| <b>Dépréciation du stock</b> | (1 022 033)   | (5 781 624)   |
| <b>Stock net</b>             | 2 794 838     | 19 196 854    |

### *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.

### *PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES*

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées conformément à l'avis CNC 00-01 du 20 avril 2000, adopté par le règlement CRC 00-06 du 7 décembre 2000. Le règlement prévoit qu'un passif est comptabilisé lorsque l'entité a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressource sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci. Cette obligation doit exister à la date de clôture de l'exercice pour pouvoir être comptabilisée.

#### *Provisions pour litiges prud'homaux*

Des provisions pour risques liées à des litiges prud'homaux ont été comptabilisées et évaluées selon les chefs de demandes liés aux litiges pour atteindre un montant global de 269K€ au 30 septembre 2017.

#### *Provisions pour PSE*

Face à une activité structurellement déficitaire au cours des deux derniers exercices, la société a été contrainte de procéder à une réorganisation profonde de ses activités et de lancer un Plan de Sauvegarde de l'Emploi, en concertation avec les représentants du personnel. Dans ce cadre, une provision a été enregistrée à hauteur de 2 347 K€ à fin juin 2017. Dans les comptes au 30 septembre 2017 le montant résiduel de cette dernière s'élève à 1 762 K€. Cette dernière vise à couvrir les prévisions de sortie de ressources futures liées aux licenciements pour motif économique et au plan de départ volontaire qui a été également ouvert.

Cette provision comprend notamment les indemnités supra légales pour 420 K€, les indemnités de congés de reclassement pour 537 K€, les mesures d'accompagnement pour 329 K€ ainsi que l'indemnité légale pour 224 K€.

### *Provisions pour litiges liés à la restructuration*

En complément, des provisions pour d'autres litiges liés notamment à la restructuration ont été enregistrées à la date de clôture pour un montant global de 758 K€. Ces litiges concernent principalement une attaque pour pertes subies suite à une rupture de contrat de franchise (450K€) et pour rupture d'une promesse de bail avec un bailleur (83K€).

### *Provisions pour un contrat déficitaire*

Au cours de l'exercice précédent, une provision avait été constituée à hauteur de 1 million d'euros au titre des contrats déficitaires identifiés (4 majorations). Cette provision a été reprise sur le rythme linéaire de 18ans. Le stock de provision à la clôture s'établit à 131K€ au titre du seul magasin de Nîmes, les autres ayant été cédés ou fermés.

Toutefois en ce qui concerne le magasin d'Orange les Vignes, la provision pour contrat déficitaire a été maintenue et portée à 830 000 euros afin de couvrir le litige dénoncé par le bailleur durant l'été 2017 et relatif à la rupture du bail.

### **PROVISIONS POUR DEPRECIATION**

Les provisions pour dépréciations d'actifs corporels et incorporels suivantes sont constatées dans les comptes au 30 septembre 2017 :

- 999 K€ de dépréciation du mali technique affecté au magasin de Nîmes qui avait été identifié comme un contrat déficitaire à la clôture du 30 septembre 2016 ;
- 213 K€ (droit d'entrée et fonds de commerce principalement) et 419K€ de dépréciation résiduelle respectivement au titre des autres actifs incorporels et des actifs corporels des magasins identifiés comme des contrats déficitaires ;

### **INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE**

Au 30 septembre 2017, le montant des engagements de retraite couvrant l'ensemble des droits acquis par les salariés s'élève à 139 K€, montant auquel il convient d'ajouter les charges patronales au taux moyen de 46%. Cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes présentés.

## **Règles & Méthodes Comptables**

**VAUCLUSE DIFFUSION**

Période du 01/10/16 au 30/09/17

Les hypothèses retenues pour cette valorisation sont les suivantes :

- Convention collective utilisée : commerce de détail ;
- Taux d'actualisation : 1,84% correspondant au taux des OAT françaises à 30 ans ;
- Taux annuel d'évolution des salaires (inflation comprise) : 0.5% ;
- Age de départ à la retraite : 62 ans ;
- Taux de turnover annuel : 7%.

### ***DISPONIBILITES***

Les liquidités en banque ou en caisse ont été évaluées en leur valeur nominale.

## **FAITS CARACTERISTIQUES**

### ***CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI***

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 a été comptabilisé au titre de l'exercice dans le compte 6998 pour un montant de 406 337€. Le CICE des exercices 2015 et 2016 ont été respectivement imputés de 28 610€ et 10 916€ dans le même compte.

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.

### ***REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***

Le montant de la rémunération du commissaire au compte au titre du contrôle légal des comptes annuels s'élève à 72 500€.

### ***EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE***

#### **Restructuration :**

Après l'acquisition de l'enseigne Mac Dan par le groupe Pepkor, la phase de réorganisation et de simplification juridique (fusion des différentes entités du groupe Vacluse Diffusion en 2016) et le déploiement du concept Mac Dan + dans les différents points de vente, il s'est avéré que l'activité est devenue structurellement déficitaire. Ainsi, le groupe Pepkor a nommé un nouveau Président de transition le 28 novembre 2016 avec pour mission de réorienter la stratégie du groupe en France. Les principales modifications qui en ont résulté sont les suivantes :

- Ouverture d'une procédure de conciliation devant le Tribunal de Commerce de Paris, cette dernière ayant été homologuée le 4 mai 2017 par le Président de ce dernier avec l'adoption d'un plan de continuation partiel disposant d'un soutien financier irrévocable du groupe à hauteur de 11,5 M€ jusqu'au 31 mars 2018 et une recapitalisation de 18,4 M€ de la société ;

## Règles & Méthodes Comptables

Période du 01/10/16 au 30/09/17

### VAUCLUSE DIFFUSION

- Une opération massive de déstockage (liquidation) dans l'ensemble des points de ventes afin de liquider les importants stocks accumulés ;
- 15 cessions de fonds de commerce ont été organisées dans le cadre de la procédure de conciliation pour un prix de vente total de 1 640 K€ et 2 points de vente ont été fermés. A fin septembre 2017, il ne reste plus que 7 points de vente en activité : St Victoret, Lagarde, Béziers, Perpignan, Gap, Nîmes et Juvignac.
- Un changement d'enseigne et de concept afin de développer le concept Dealz déjà présent en Espagne (enseigne du groupe Poundland acquis en 2016 par Pepkor) sur 5 points de vente en France et la conservation de 2 MacDan Déstock à Nîmes et Juvignac afin de finaliser les déstockages ;
- Le siège social (support center) et le dépôt logistique ont été redimensionnés tant en termes d'équipe que de superficie. Ainsi, le siège social a été déplacé aux Pennes Mirabeau afin de permettre de réduire la surface des locaux, mais également de faciliter les échanges avec les actionnaires anglais. La rupture anticipée du bail de Piolenc a ainsi généré une indemnité de 350 K€. En ce qui concerne le dépôt de Bollène, ce dernier ne compte plus qu'une unique cellule, les deux autres ayant été restituées à ID Logistic. La modification par anticipation du bail a engendré une indemnité de 100 K€.
- Enfin, les titres Vaocluse Diffsuion ont été apportés par Pepkor France à Poundland International Ltd, désormais actionnaire unique de la structure française.

### Changement de méthode :

Les règlements ANC 2015-06 et ANC 2016-07 modifiant le plan comptable général entraînent une modification du traitement comptable du mali technique de fusion et prévoient le reclassement à l'actif du bilan des plus-values latentes existantes à la date de fusion en fonction des différentes natures d'actifs sous-jacents auxquels il a été affecté.

Pour rappel, la société Vaocluse Diffusion avait absorbé au 1<sup>er</sup> juillet 2015 les neuf sociétés du Groupe qui exploitaient les magasins du réseau Mac Dan intégré (LFG, SRD, SMJ, CBN, MDO, Décorissimmo, SDS, LM Diffusion et CL Bureautique). Vaocluse Diffusion avait également acquis puis absorbé trois sociétés dont l'objet était l'exploitation de magasins Mac Dan en franchise (KLB, IDS et Multi Diffusion). Au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2016, la société avait fusionné avec l'ensemble des autres filiales détenues par Pepkor France. Cette fusion a été réalisée en date du 1<sup>er</sup> juillet 2016 avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1<sup>er</sup> juillet 2015 (date de début d'exercice pour chacune des sociétés concernées).

Cette réorganisation et réorientation stratégique du Groupe Vaocluse Diffusion et de l'enseigne Mac Dan avaient engendré des investissements importants. Ce repositionnement de l'enseigne n'a pas rencontré le succès escompté.

Les structures concernées par ces opérations avaient 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.

## Règles & Méthodes Comptables

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

Les malis techniques affectés aux fonds de commerce des différents magasins en fonction de leur chiffre d'affaires respectifs s'élevaient au global à 7 917 K€ et se composaient ainsi :

Portes les valences 842K€, Davezieux 630K€, Mauguio 791K€, Perpignan 607K€, Orange 556K€, Piolenc 1 228K€, Montélimar 597K€, Montélimar 597K€, La Garde 387K€, Nîmes 999K€, Gap 33K€, Briançon 24K€, Carcassonne 306K€, Alès 402K€, Béziers 517K€.

Au 30 septembre 2017, les montants de malis techniques affectés ayant encore un impact résiduel dans les comptes s'élèvent à 2 543K€ et se décomposent ainsi :

- Perpignan : 607K€
- La Garde : 387K€
- Nîmes : 999K€ (déprécié à 100%)
- Gap : 33K€
- Béziers : 517K€

### Changement de président :

Le mandat du président de transition s'est achevé le 14/07/2017, date à laquelle Mr Roy Ellis a été nommé.

### Augmentation de capital :

Conformément à la conciliation homologuée, la société Vacluse Diffusion a procédé le 28/09/2017 à une augmentation de capital en numéraire de 354 989 actions nouvelle d'une valeur nominale de 51.83 euros pour un montant total de 18 400 026.52 euros. Cette augmentation de capital a été intégralement souscrite par Poundland qui détient 100% du capital soit désormais 372 636 actions. Le produit de l'opération de capital a été intégralement utilisé par Vacluse Diffusion en Novembre 2017 pour réduire son endettement auprès du groupe Steinhoff à due concurrence.

### ***EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE***

La société a fait l'objet d'une vérification de comptabilité de la Direction générale des Finances Publiques pour la période du 1er Avril 2013 au 30 Septembre 2016. A ce jour, la notification a été reçue.

Le 01/03/2018, la société a reçu une assignation devant le tribunal de grande instance d'Aix de la part du bailleur du magasin d'Orange les Vignes. Les demandes de ce dernier s'élèvent désormais à 1 245 660euros, contre une demande initiale de 830 000euros intégralement provisionnée.

# Immobilisations

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                                        | Valeur brute<br>début exercice | Augmentations<br>par réévaluation | Acquisitions<br>apports, création<br>virements |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             |                                |                                   |                                                |
| Frais d'établissement et de développement        | 695 569                        |                                   | 87 870                                         |
| Autres immobilisations incorporelles             | 9 888 237                      |                                   | 97 370                                         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>     | <b>10 583 806</b>              |                                   | <b>185 240</b>                                 |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Terrains                                         |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol propre                     |                                |                                   |                                                |
| Constructions sur sol d'autrui                   | 1 018 950                      |                                   |                                                |
| Constructions installations générales            |                                |                                   |                                                |
| Installations techniques et outillage industriel | 854 722                        |                                   | 59 829                                         |
| Installations générales, agencements et divers   | 15 794 469                     |                                   | 985 351                                        |
| Matériel de transport                            | 54 137                         |                                   | 156                                            |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier     | 1 051 176                      |                                   | 32 659                                         |
| Emballages récupérables et divers                |                                |                                   |                                                |
| Immobilisations corporelles en cours             |                                |                                   |                                                |
| Avances et acomptes                              |                                |                                   |                                                |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>       | <b>18 773 453</b>              |                                   | <b>1 077 996</b>                               |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>               |                                |                                   |                                                |
| Participations évaluées par mises en équivalence |                                |                                   |                                                |
| Autres participations                            | 12 127                         |                                   |                                                |
| Autres titres immobilisés                        |                                |                                   |                                                |
| Prêts et autres immobilisations financières      | 614 143                        |                                   | 213 565                                        |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>       | <b>626 269</b>                 |                                   | <b>213 565</b>                                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                             | <b>29 983 528</b>              |                                   | <b>1 476 800</b>                               |

| RUBRIQUES                                     | Diminutions<br>par virement | Diminutions par<br>cessions mises<br>hors service | Valeur brute<br>fin d'exercice | Réévaluations<br>légalés |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                             |                                                   |                                |                          |
| Frais d'étab. et de développement             |                             | 533 921                                           | 249 518                        |                          |
| Autres immobilisations incorporelles          |                             | 6 001 868                                         | 3 983 738                      |                          |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>  |                             | <b>6 535 790</b>                                  | <b>4 233 256</b>               |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Terrains                                      |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol propre                  |                             |                                                   |                                |                          |
| Constructions sur sol d'autrui                |                             |                                                   | 1 018 950                      |                          |
| Constructions installations générales         |                             |                                                   |                                |                          |
| Install. techn., matériel et out. industriels |                             | 409 519                                           | 505 032                        |                          |
| Inst. générales, agencements et divers        |                             | 9 977 286                                         | 6 802 534                      |                          |
| Matériel de transport                         |                             | 3 057                                             | 51 236                         |                          |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.        |                             | 134 828                                           | 949 006                        |                          |
| Emballages récupérables et divers             |                             |                                                   |                                |                          |
| Immobilisations corporelles en cours          |                             |                                                   |                                |                          |
| Avances et acomptes                           |                             |                                                   |                                |                          |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>    |                             | <b>10 524 690</b>                                 | <b>9 326 758</b>               |                          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>            |                             |                                                   |                                |                          |
| Participations mises en équivalence           |                             |                                                   |                                |                          |
| Autres participations                         |                             | 8 080                                             | 4 047                          |                          |
| Autres titres immobilisés                     |                             |                                                   |                                |                          |
| Prêts et autres immo. financières             |                             | 342 400                                           | 485 307                        |                          |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>    |                             | <b>350 480</b>                                    | <b>489 354</b>                 |                          |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                          |                             | <b>17 410 960</b>                                 | <b>14 049 368</b>              |                          |

# Amortissements

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE       |                           |                            |                         |                         |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                |                           |                            |                         |                         |
| Frais d'étab. et de développement.           | 87 202                    | 110 523                    | 146 804                 | 50 921                  |
| Autres immobilisations incorporelles         | 150 126                   | 146 418                    | 57 378                  | 239 166                 |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b> | <b>237 328</b>            | <b>256 942</b>             | <b>204 182</b>          | <b>290 088</b>          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                  |                           |                            |                         |                         |
| Terrains                                     |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol propre                 |                           |                            |                         |                         |
| Constructions sur sol d'autrui               | 792 154                   | 102 205                    |                         | 894 359                 |
| Constructions installations générales        |                           |                            |                         |                         |
| Installations techn. et outillage industriel | 524 806                   | 77 934                     | 283 814                 | 318 926                 |
| Inst. générales, agencements et divers       | 4 869 417                 | 1 421 905                  | 3 445 111               | 2 846 211               |
| Matériel de transport                        | 53 553                    | 675                        | 3 057                   | 51 171                  |
| Mat. de bureau, informatique et mobil.       | 233 785                   | 178 362                    | 52 605                  | 359 542                 |
| Emballages récupérables et divers            |                           |                            |                         |                         |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>   | <b>6 473 715</b>          | <b>1 781 081</b>           | <b>3 784 587</b>        | <b>4 470 209</b>        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>6 711 043</b>          | <b>2 038 023</b>           | <b>3 988 769</b>        | <b>4 760 297</b>        |

| VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE |                             |                              |                                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES                               | Amortissements<br>linéaires | Amortissements<br>dégressifs | Amortissements<br>exceptionnels |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                               |                             |                              |                                 |
| Frais d'établissement et de développement                   | 110 523                     |                              |                                 |
| Autres immobilisations incorporelles                        | 146 418                     |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>                | <b>256 942</b>              |                              |                                 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                 |                             |                              |                                 |
| Terrains                                                    |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol propre                                |                             |                              |                                 |
| Constructions sur sol d'autrui                              | 102 205                     |                              |                                 |
| Constructions installations générales                       |                             |                              |                                 |
| Installations techniques et outillage industriel            | 77 934                      |                              |                                 |
| Installations générales, agencements et divers              | 1 421 905                   |                              |                                 |
| Matériel de transport                                       | 675                         |                              |                                 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier                | 178 362                     |                              |                                 |
| Emballages récupérables et divers                           |                             |                              |                                 |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                  | <b>1 781 081</b>            |                              |                                 |
| Frais d'acquisition de titres de participations             |                             |                              |                                 |

|                      |                  |  |  |
|----------------------|------------------|--|--|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>2 038 023</b> |  |  |
|----------------------|------------------|--|--|

# Provisions Inscrites au Bilan

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                                                                                                                                                                                                                                                        | Montant<br>début exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>reprises | Montant<br>fin exercice |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Prov. pour reconstitution des gisements<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30%<br>Provisions pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées |                           |                            |                         |                         |
| <b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>                                                                                                                                                                                                                                   |                           |                            |                         |                         |

|                                                                 |                  |                  |                |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Provisions pour litiges                                         | 442 825          | 583 707          |                | 1 026 532        |
| Prov. pour garant. données aux clients                          |                  |                  |                |                  |
| Prov. pour pertes sur marchés à terme                           |                  |                  |                |                  |
| Provisions pour amendes et pénalités                            |                  |                  |                |                  |
| Provisions pour pertes de change                                |                  | 28 603           |                | 28 603           |
| Prov. pour pensions et obligat. simil.                          |                  |                  |                |                  |
| Provisions pour impôts                                          |                  |                  |                |                  |
| Prov. pour renouvellement des immo.                             |                  |                  |                |                  |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions             |                  |                  |                |                  |
| Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer |                  |                  |                |                  |
| Autres prov. pour risques et charges                            | 1 003 682        | 2 220 354        | 501 732        | 2 722 304        |
| <b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>                            | <b>1 446 507</b> | <b>2 832 663</b> | <b>501 732</b> | <b>3 777 439</b> |

|                                         |                   |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Prov. sur immobilisations incorporelles | 3 340 249         | 213 282          | 2 341 249        | 1 212 282        |
| Prov. sur immobilisations corporelles   | 669 378           | 292 211          | 542 278          | 419 311          |
| Prov. sur immo. titres mis en équival.  |                   |                  |                  |                  |
| Prov. sur immo. titres de participation |                   |                  |                  |                  |
| Prov. sur autres immo. financières      |                   |                  |                  |                  |
| Provisions sur stocks et en cours       | 5 994 880         | 1 022 033        | 5 994 880        | 1 022 033        |
| Provisions sur comptes clients          | 560 750           | 479 768          |                  | 1 040 518        |
| Autres provisions pour dépréciation     |                   |                  |                  |                  |
| <b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>     | <b>10 565 257</b> | <b>2 007 293</b> | <b>8 878 407</b> | <b>3 694 143</b> |

|                      |                   |                  |                  |                  |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>12 011 764</b> | <b>4 839 956</b> | <b>9 380 139</b> | <b>7 471 582</b> |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|

# État des Échéances des Créances et Dettes

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| ÉTAT DES CRÉANCES                                        | Montant brut     | A 1 an au plus   | A plus d'1 an    |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>                             |                  |                  |                  |
| Créances rattachées à des participations                 |                  |                  |                  |
| Prêts                                                    |                  |                  |                  |
| Autres immobilisations financières                       | 485 307          |                  | 485 307          |
| <b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>                     | <b>485 307</b>   |                  | <b>485 307</b>   |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                              |                  |                  |                  |
| Clients douteux ou litigieux                             | 1 094 605        |                  | 1 094 605        |
| Autres créances clients                                  | 417 044          | 417 044          |                  |
| Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie |                  |                  |                  |
| Personnel et comptes rattachés                           | 68 077           | 68 077           |                  |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux            |                  |                  |                  |
| État - Impôts sur les bénéfices                          | 916 315          | 480 754          | 435 561          |
| État - Taxe sur la valeur ajoutée                        | 714 750          | 714 750          |                  |
| État - Autres impôts, taxes et versements assimilés      | 328 754          | 26 662           | 302 092          |
| État - Divers                                            |                  |                  |                  |
| Groupe et associés                                       | 103 961          | 103 961          |                  |
| Débiteurs divers                                         | 1 768 386        | 1 768 386        |                  |
| <b>TOTAL de l'actif circulant :</b>                      | <b>5 411 893</b> | <b>3 579 635</b> | <b>1 832 258</b> |
| <b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>                       | <b>472 224</b>   | <b>472 224</b>   |                  |

|                      |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>6 369 424</b> | <b>4 051 858</b> | <b>2 317 565</b> |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|

| ÉTAT DES DETTES                        | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|----------------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles     |              |                |                                |                 |
| Autres emprunts obligataires           |              |                |                                |                 |
| Auprès des établissements de crédit :  |              |                |                                |                 |
| - à 1 an maximum à l'origine           | 577          | 577            |                                |                 |
| - à plus d' 1 an à l'origine           | 62 960 148   | 18 400 026     | 44 560 122                     |                 |
| Emprunts et dettes financières divers  |              |                |                                |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés      | 5 794 391    | 5 794 391      |                                |                 |
| Personnel et comptes rattachés         | 496 059      | 496 059        |                                |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes  | 1 006 032    | 1 006 032      |                                |                 |
| Impôts sur les bénéfices               |              |                |                                |                 |
| Taxe sur la valeur ajoutée             | 523 223      | 523 223        |                                |                 |
| Obligations cautionnées                |              |                |                                |                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés      | 709 845      | 709 845        |                                |                 |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés  |              |                |                                |                 |
| Groupe et associés                     | 1 046 886    | 1 046 886      |                                |                 |
| Autres dettes                          | 49 813       | 49 813         |                                |                 |
| Dette représentat. de titres empruntés |              |                |                                |                 |
| Produits constatés d'avance            |              |                |                                |                 |

|                      |                   |                   |                   |  |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b> | <b>72 586 975</b> | <b>28 026 853</b> | <b>44 560 122</b> |  |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|

## Charges à Payer

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|
| Emprunts obligataires convertibles                                   |           |
| Autres emprunts obligataires                                         |           |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit               |           |
| Emprunts et dettes financières divers                                |           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                             | 997 256   |
| Dettes fiscales et sociales                                          | 1 388 846 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                      |           |
| Disponibilités, charges à payer                                      |           |
| Autres dettes                                                        |           |

|       |           |
|-------|-----------|
| TOTAL | 2 386 102 |
|-------|-----------|

## Produits à Recevoir

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR<br>INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN | Montant          |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>                                          |                  |
| Créances rattachées à des participations                                    |                  |
| Autres immobilisations financières                                          | 1 964            |
| <b>Créances</b>                                                             |                  |
| Créances clients et comptes rattachés                                       |                  |
| Personnel                                                                   |                  |
| Organismes sociaux                                                          |                  |
| État                                                                        | 328 754          |
| Divers, produits à recevoir                                                 | 1 640 000        |
| Autres créances                                                             | 123 848          |
| <b>Valeurs Mobilières de Placement</b>                                      |                  |
| <b>Disponibilités</b>                                                       |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                                | <b>2 094 566</b> |

Creances diverses : produit de cession des magasins déposés sur un compte séquestre

## Charges et Produits Constatés d'Avance

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RUBRIQUES                          | Charges | Produits |
|------------------------------------|---------|----------|
| Charges ou produits d'exploitation | 472 224 |          |
| Charges ou produits financiers     |         |          |
| Charges ou produits exceptionnels  |         |          |
| TOTAL                              | 472 224 |          |

# Eléments Relevant de Plusieurs Postes du Bilan

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| POSTES DU BILAN                                        | Montant concernant les entreprises |                                                       | Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                        | Liées                              | Avec lesquelles la société à 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 appelé, non versé                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Valeurs mobilières de placement                        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Disponibilités                                         |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres emprunts obligataires                           |                                    |                                                       |                                                                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                                    | 62 960 148                                            |                                                                    |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                                    | 1 046 886                                             |                                                                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                                    |                                                       |                                                                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 2 369 662                          | 783 937                                               |                                                                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                                    |                                                       |                                                                    |
| Autres dettes                                          |                                    |                                                       |                                                                    |

# Engagements Financiers

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| ENGAGEMENTS DONNÉS                                          | Montant |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Effets escomptés non échus                                  |         |
| Avals et cautions                                           | 280 956 |
| Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités |         |
| Autres engagements donnés :                                 | 160 911 |
| Engagement financier de la SCI La Rabane                    | 48 000  |
| Location longue durée                                       | 112 911 |

|       |         |
|-------|---------|
| TOTAL | 441 867 |
|-------|---------|

| ENGAGEMENTS RECUS              | Montant |
|--------------------------------|---------|
| Avals et cautions et garanties |         |
| Autres engagements reçus :     |         |

|       |  |
|-------|--|
| TOTAL |  |
|-------|--|

## Ventilation du Chiffre d'Affaires Net

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ | Montant    |
|------------------------------------|------------|
| Ventes de marchandises             | 32 123 117 |
| Prestations de services            | 144 326    |

|       |            |
|-------|------------|
| TOTAL | 32 267 443 |
|-------|------------|

| RÉPARTITION PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE | Montant    |
|-------------------------------------|------------|
| France                              | 32 267 443 |
| Etranger                            |            |

|       |            |
|-------|------------|
| TOTAL | 32 267 443 |
|-------|------------|

## Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| PRODUITS EXCEPTIONNELS                 | Montant   | Imputé<br>au compte |
|----------------------------------------|-----------|---------------------|
| PCEA                                   | 1 856 712 | 77500000            |
| Autres produits exceptionnels          | 51 912    | 77880000            |
| Prod. s/ exo antérieurs                | 207 444   | 77200000            |
| Reprise prov. s/ contrats déficitaires | 501 732   | 78750000            |
| Reprise prov. exceptionnelles          | 2 883 527 | 78760000            |

|       |           |  |
|-------|-----------|--|
| TOTAL | 5 501 327 |  |
|-------|-----------|--|

| CHARGES EXCEPTIONNELLES          | Montant    | Imputé<br>au compte |
|----------------------------------|------------|---------------------|
| Charges exceptionnelles diverses | 982 005    | 671xxxxx            |
| Dot. prov. except. diverses      | 2 725 846  | 687xxxxx            |
| Amendes et pénalités             | 54 721     | 67120000            |
| Charges sur exo. antérieurs      | 143 921    | 67200000            |
| VCEAC                            | 13 104 578 | 67500000            |

|       |            |  |
|-------|------------|--|
| TOTAL | 17 011 071 |  |
|-------|------------|--|

## Composition du Capital Social

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| CATEGORIES DE TITRES                                                           | Nombre | Valeur nominale |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|
| 1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice | 17647  | 51,83           |
| 2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice                        | 354989 | 51,83           |
| 3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice                   |        |                 |
| 4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice    | 372636 | 51,83           |

# Tableau de variation des capitaux propres

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17  
Edition du 26/03/18  
Tenue de compte €

|                                        | Solde Initial       | Augmentation      | Diminution        | Solde Final    |
|----------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Capital social                         | 914 691             | 18 400 027        |                   | 19 314 718     |
| Primes liées au capital social         | 5 221 330           |                   |                   | 5 221 330      |
| Écart de réévaluation                  |                     |                   |                   |                |
| Réserves                               |                     |                   |                   |                |
| Réserve légale                         | 77 749              |                   |                   | 77 749         |
| Réserves indisponibles                 |                     |                   |                   |                |
| Réserves statutaires ou contractuelles |                     |                   |                   |                |
| Réserves réglementées                  | 166 703             |                   |                   | 166 703        |
| Autres réserves                        | 11 789 201          |                   |                   | 11 789 201     |
| Ecart d'équivalence                    |                     |                   |                   |                |
| Report à nouveau                       | 932 573             |                   | 37 020 322        | (36 087 749)   |
| Résultat de l'exercice                 | (37 020 322)        | 37 020 322        |                   |                |
| Subventions d'investissement           |                     |                   |                   |                |
| Provisions réglementées                |                     |                   |                   |                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>(17 918 076)</b> | <b>55 420 349</b> | <b>37 020 322</b> | <b>481 951</b> |

## Effectif Moyen

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17

| EFFECTIFS                         | Personnel<br>salarié | Personnel<br>mis à disposition<br>de l'entreprise |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|
| Cadres                            | 47                   |                                                   |
| Agents de maîtrise et techniciens | 89                   |                                                   |
| Employés                          | 211                  |                                                   |
| Ouvriers                          |                      |                                                   |
| TOTAL                             | 347                  |                                                   |

# Engagements Financiers

VAUCLUSE DIFFUSION

Période du 01/10/16 au 30/09/17  
Edition du 26/03/18  
Tenue de compte €

| ENGAGEMENTS DONNÉS                                          | Montant |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Effets escomptés non échus                                  |         |
| Avals et cautions                                           | 280 956 |
| Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités |         |
| Autres engagements donnés :                                 | 160 911 |
| Engagement financier de la SCI La Rabane                    | 48 000  |
| Location longue durée                                       | 112 911 |

|       |         |
|-------|---------|
| TOTAL | 441 867 |
|-------|---------|

| ENGAGEMENTS RECUS              | Montant |
|--------------------------------|---------|
| Avals et cautions et garanties |         |
| Autres engagements reçus :     |         |

|       |  |
|-------|--|
| TOTAL |  |
|-------|--|

**VAUCLUSE DIFFUSION**  
Société par actions simplifiée  
au capital de 914.691,07 euros  
Siège social : 384, rue des Artisans – 84420 PIOLENC  
306 487 075 RCS AVIGNON

---

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE  
DU 15 JUIN 2017**

La société PEPKOR FRANCE, Société par actions simplifiée au capital de 20.000 € dont le siège social est 1 place Boieldieu - 75002 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 805 402 104 représentée par son Président la société AXE DEVELOPPEMENT, elle-même représentée par Monsieur Patrick AKCELROD,

Associée unique de la société VAUCLUSE DIFFUSION, titulaire de l'intégralité des actions composant le capital social de la Société,

**A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :**

- Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 30 septembre 2016 et le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé ont été établis par le Président non associé, la société AXE DEVELOPPEMENT ;
- Le commissaire aux comptes a été informé des projets de décisions et a été invité à faire part à la Société de ses éventuelles observations et à transmettre son ou ses rapports.

**A PRIS LES DECISIONS RELATIVES A L'ORDRE DU JOUR :**

- Rapport de gestion de la Présidente sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2016 ;
- Rapport du commissaire aux comptes sur lesdits comptes annuels ;
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2016 et quitus aux Président ;
- Affectation du résultat ;
- Mention des conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce ;
- Décision à prendre dans le cadre de l'article L.225-248 du Code de commerce ;
- Rapport du Commissaire aux comptes sur l'augmentation de capital réservée aux salariés ;
- Augmentation de capital réservée aux salariés conformément aux disposition de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce ;
- Pouvoirs en vue d'accomplir les formalités.

*copie 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





## PREMIERE DECISION

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2016, et du rapport sur les comptes annuels du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils sont présentés, lesquels font apparaître une perte de -37.020.322 euros. Il approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Associé unique donne quitus entier et sans réserve au Président de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

L'Associé unique approuve le montant des dépenses non déductibles de 41.239 euros, ainsi que l'impôt correspondant s'élevant à 13.745 euros.

## DEUXIEME DECISION

L'Associé unique décide d'affecter la perte s'élevant à -37.020.322 euros de la manière suivante :

### Origine

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Résultat de l'exercice     | -37.020.322 euros |
| Report à nouveau antérieur | 932.573 euros     |

### Affectation

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Au compte « Report à nouveau » | -37.020.322 euros |
|--------------------------------|-------------------|

|              |                          |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Total</b> | <b>-37.020.322 euros</b> | <b>-37.020.322 euros</b> |
|--------------|--------------------------|--------------------------|

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

## RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes :

### 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 €

## TROISIÈME DECISION

L'Associé unique constate que les conventions conclues ou poursuivies au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016 et entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce ont été les suivantes :

Vaucluse Diffusion a signé avec la société Pepkor France en date du 30 juin 2016 une convention définissant les conditions et les modalités de l'animation du groupe et des prestations de services réalisées par la Société Mère pour sa Filiale. Le montant des prestations réalisées au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élève à 917 627 €.

#### **QUATRIEME DECISION**

L'Associé unique, statuant conformément à l'article L.225-248 du Code de commerce, constatant :

- qu'elle a approuvé ce jour les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2016 et décidé l'affectation de la perte au compte « Report à nouveau » ;
- qu'il résulte des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2016 approuvés que les capitaux propres qui s'établissent à la somme de (37.020.322) euros pour un capital social de 914.691 euros sont inférieurs à la moitié du capital social ;

décide de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société.

#### **CINQUIEME DECISION**

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur la suppression du droit préférentiel de souscription, prenant acte des dispositions des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail, et statuant conformément aux articles L.225-129-1, L.225-129-6 et L.225-138-1 du Code de commerce,

Décide de rejeter la proposition du Président visant :

- à autoriser le Président à mettre en place un Plan Epargne Entreprise dans les conditions prévues par les articles L3332-1 et suivants du Code du travail,
- à autoriser le Président à procéder à une augmentation du capital social jusqu'à concurrence d'une somme représentant 3% du capital social actuel, à libérer en numéraire, par émission d'actions réservées aux salariés de la Société adhérents au Plan d'Epargne Entreprise à instituer à l'initiative de la Société ;
- à supprimer le droit préférentiel de souscription de l'associé unique aux actions de numéraire à émettre au profit des salariés de la Société adhérents du Plan d'Epargne Entreprise à instituer à l'initiative de la Société, en cas de réalisation de l'augmentation prévue au précédent alinéa ;
- à ce que le prix de souscription des nouvelles actions ordinaires, s'agissant de titres non admis aux négociations sur un marché réglementé qui conféreront les mêmes droits que les actions anciennes de même catégorie, sera déterminé dans les conditions de l'article L.3332-20 du Code du travail ;

Décide donc de ne pas déléguer au Président, conformément aux dispositions de l'article L.225-129-1 du Code de commerce, tous pouvoirs pour mettre en œuvre la présente décision dans les conditions légales ainsi que dans les limites et conditions ci-dessus précisées à l'effet notamment de :



- réaliser dans un délai maximum de deux ans à compter de la présente décision, l'augmentation de capital en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, par émission d'actions réservées aux salariés ;
- fixer le nombre d'actions nouvelles à émettre et leur date de jouissance ;
- fixer, dans les limites légales, la date et les modalités de l'émission des actions nouvelles ainsi que les délais accordés aux salariés pour l'exercice de leurs droits et les délais et modalités de libérations des actions nouvelles ;
- constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence des actions souscrites et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;

et généralement, faire tout ce qui sera utile et nécessaire en vue de la réalisation définitive de l'augmentation ou des augmentations successives du capital social.

#### **SIXIEME DECISION**

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait de procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes formalités légales.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'Associé Unique.



---

**Pour l'Associé Unique**  
**PEPKOR FRANCE**  
**Représentée par AXE DEVELOPPEMENT**  
**Représentée par M. Patrick AKCELROD**



**VAUCLUSE DIFFUSION**  
Société par Actions Simplifiées au capital de 19 314 717,58 €  
Siège social : : 1bis rue Guy de Maupassant – 13170 LES PENNES MIRABEAU  
306 487 075 RCS AIX EN PROVENCE

**RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2017**

Cher Associé,

Monsieur Roy Ellis, 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 2017, par l'Associé unique, la société POUNDLAND INTERNATIONAL Ltd.

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 2017 s'est écoulé sur une période de 12 mois, alors que l'exercice précédent, arrêté au 30 septembre 2016 avait eu une durée de 15 mois.

Avant de vous présenter les comptes arrêtés au 30 septembre 2017, nous tenons à souligner les changements significatifs intervenus au cours de l'exercice :

**1) Restructuration de Vacluse Diffusion et changement d'actionnariat**

Après l'acquisition de l'enseigne Mac Dan par le groupe Pepkor, la phase de réorganisation et de simplification juridique (fusion des différentes entités du groupe Vacluse Diffusion en 2016) et le déploiement du concept Mac Dan + dans les différents points de vente, il s'est avéré que l'activité est devenue structurellement déficitaire. Ainsi, le groupe Pepkor a nommé un nouveau Président de transition le 28 novembre 2016 avec pour mission de réorienter la stratégie du groupe en France. Les principales modifications qui en ont résulté sont les suivantes :

- Ouverture d'une procédure de conciliation devant le Tribunal de Commerce de Paris, cette dernière ayant été homologuée le 4 mai 2017 par le Président de ce dernier avec l'adoption d'un plan de continuation partiel disposant d'un soutien financier irrévocable du groupe à hauteur de 11,5 M€ jusqu'au 31 mars 2018 et une recapitalisation de 18,4 M€ de la société ;
- Une opération massive de déstockage (liquidation) dans l'ensemble des points de ventes afin de liquider les importants stocks accumulés ;
- 15 cessions de fonds de commerce ont été organisées dans le cadre de la procédure de conciliation pour un prix de vente total de 1 640 K€ et 2 points de vente ont été fermés. A fin septembre 2017, il ne reste plus que 7 points de vente en activité : St Victoret, Lagarde, Béziers, Perpignan, Gap, Nîmes et Juvignac.
- Un changement d'enseigne et de concept afin de développer le concept Dealz déjà présent en Espagne (enseigne du groupe Poundland acquis en 2016 par Pepkor) sur 5 points de vente en France et la conservation de 2 MacDan Déstock à Nîmes et Juvignac afin de finaliser les déstockages ;

*Après vérification conforme à l'original*  
*le 12/3/2019 Le Président*

**Axe Développement SAS**  
31 rue du Pré de Saint Maur  
22700 Perros-Guirec - France  
RCS St Brieuc 438 656 369 000 12

- Le siège social (support center) et le dépôt logistique ont été redimensionnés tant en termes d'équipe que de superficie. Ainsi, le siège social a été déplacé aux Pennes Mirabeau afin de permettre de réduire la surface des locaux, mais également de faciliter les échanges avec les actionnaires anglais. La rupture anticipée du bail de Piolenc a ainsi généré une indemnité de 350K€. En ce qui concerne le dépôt de Bollène, ce dernier ne compte plus qu'une unique cellule, les deux autres ayant été restituées à ID Logistic. La modification par anticipation du bail a engendré une indemnité de 100 K€.
- Enfin, Les titres Vaucluse Diffusion ont été apportés par Pepkor France à Poundland International Ltd, désormais actionnaire unique de la structure française.

Pour rappel, la société Vaucluse Diffusion avait absorbé au 1<sup>er</sup> juillet 2015 les neuf sociétés du Groupe qui exploitaient les magasins du réseau Mac Dan intégré (LFG, SRD, SMJ, CBN, MDO, Décorissimmo, SDS, LM Diffusion et CL Bureautique). Vaucluse Diffusion avait également acquis puis absorbé trois sociétés dont l'objet était l'exploitation de magasins Mac Dan en franchise (KLB, IDS et Multi Diffusion). Au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2016, la société avait fusionné avec l'ensemble des autres filiales détenues par Pepkor France. Cette fusion a été réalisée en date du 1<sup>er</sup> juillet 2016 avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1<sup>er</sup> juillet 2015 (date de début d'exercice pour chacune des sociétés concernées).

Cette réorganisation et réorientation stratégique du Groupe Vaucluse Diffusion et de l'enseigne Mac Dan avaient engendré des investissements importants. Ce repositionnement de l'enseigne n'a pas rencontré le succès escompté.

Les structures concernées par ces opérations avaient 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. Les malis techniques affectés aux fonds de commerce des différents magasins en fonction de leur chiffre d'affaires respectifs s'élevaient au global à 7 917K€ et se composaient ainsi :

Portes les valences 842K€, Davezieux 630K€, Mauguio 791K€, Perpignan 607K€, Orange 556K€, Piolenc 1 228K€, Montélimar 597K€, Montélimar 597K€, La Garde 387K€, Nîmes 999K€, Gap 33K€, Briançon 24K€, Carcassonne 306K€, Alès 402K€, Béziers 517K€.

Au 30 septembre 2017, les montants de malis techniques affectés ayant encore un impact résiduel dans les comptes s'élèvent à 2 543K€ et se décomposent ainsi :

- Perpignan : 607K€
- La Garde : 387K€
- Nîmes : 999K€ (déprécié à 100%)
- Gap : 33K€
- Béziers : 517K€

## 2) Changement de Président

Le mandat de Président de transition de la société Axe Développement s'est achevé le 14 juillet 2017 date à laquelle l'Associé unique de l'époque, la société Pepkor France, a décidé de nommer Roy Ellis en qualité de Président et Alexander Morrison en qualité de Directeur Général.

### 3) Augmentation de capital

- Conformément à l'accord de conciliation homologué, la société Vaucluse Diffusion a procédé le 29 septembre 2017 à une augmentation de capital en numéraire de 354 989 actions nouvelles d'une valeur nominale de 51,8326667 euros pour un montant total de 18 400 026,52 euros. Cette dernière a été intégralement souscrite par Poundland international Ltd qui détient 100% du capital soit désormais 372 636 actions. Le produit de cette augmentation de capital a été intégralement utilisé par la société en novembre 2017 afin de réduire son endettement auprès du groupe Steinhoff à due concurrence.

### 4) Contrôle fiscal en cours

Un contrôle fiscal portant sur l'ensemble des taxes et sur les exercices clôturés au 31 mars 2014, 30 juin 2015 et 30 septembre 2016 est en cours.

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 :

| RUBRIQUES                                                  | BRUT              | Amortissements   | Net<br>30/09/2017   | Net<br>30/09/2016 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Frais d'établissement                                      |                   |                  |                     | 10 980            |
| Frais de développement                                     | 249 518           | 50 921           | 198 597             | 597 387           |
| Concession, brevets et droits similaires                   | 760 876           | 239 166          | 521 710             | 594 592           |
| Fonds commercial                                           | 3 222 862         | 1 212 282        | 2 010 580           | 5 803 270         |
| <b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>               | <b>4 233 256</b>  | <b>1 502 370</b> | <b>2 730 887</b>    | <b>7 006 229</b>  |
| Terrains                                                   |                   |                  |                     |                   |
| Constructions                                              | 1 018 950         | 894 359          | 124 591             | 226 796           |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 505 032           | 318 926          | 186 106             | 329 915           |
| Autres immobilisations corporelles                         | 7 802 776         | 3 676 235        | 4 126 542           | 11 073 649        |
| Immobilisations en cours                                   |                   |                  |                     |                   |
| Avances et acomptes                                        |                   |                  |                     |                   |
| <b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>                 | <b>9 326 758</b>  | <b>4 889 520</b> | <b>4 437 238</b>    | <b>11 630 360</b> |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                         |                   |                  |                     |                   |
| Participations évaluées par mise en équivalence            |                   |                  |                     |                   |
| Autres participations                                      | 4 047             |                  | 4 047               | 12 127            |
| Créances rattachées à des participations                   |                   |                  |                     |                   |
| Autres titres immobilisés                                  |                   |                  |                     |                   |
| Prêts                                                      |                   |                  |                     | 1 964             |
| Autres immobilisations financières                         | 485 307           | 0                | 485 307             | 612 178           |
| <b>TOTAL immobilisations financières :</b>                 | <b>489 354</b>    | <b>0</b>         | <b>489 354</b>      | <b>626 269</b>    |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                    | <b>14 049 368</b> | <b>6 391 890</b> | <b>7 657 479</b>    | <b>19 262 858</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                  |                   |                  |                     |                   |
| Matières premières et approvisionnement                    | 275 981           |                  | 275 981             | 202 522           |
| Stocks d'en-cours de production de biens                   |                   |                  |                     |                   |
| Stocks d'en-cours production de services                   |                   |                  |                     |                   |
| Stocks produits intermédiaires et finis                    |                   |                  |                     |                   |
| Stocks de marchandises                                     | 3 540 890         | 1 022 033        | 2 518 857           | 19 196 854        |
| <b>TOTAL stocks et en-cours :</b>                          | <b>3 816 871</b>  | <b>1 022 033</b> | <b>2 794 838</b>    | <b>19 399 376</b> |
| <b>CRÉANCES</b>                                            |                   |                  |                     |                   |
| Avances, acomptes versés sur commandes                     | 217 782           |                  | 217 782             | 27 738            |
| Créances clients et comptes rattachés                      | 1 511 649         | 1 035 980        | 475 670             | 953 434           |
| Autres créances                                            | 3 900 243         | 4 538            | 3 895 706           | 3 212 695         |
| Capital souscrit et appelé, non versé                      |                   |                  |                     |                   |
| <b>TOTAL créances :</b>                                    | <b>5 629 675</b>  | <b>1 040 518</b> | <b>4 589 158</b>    | <b>4 193 867</b>  |
| <b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>                            |                   |                  |                     |                   |
| Valeurs mobilières de placement                            |                   |                  |                     |                   |
| Disponibilités                                             | 23 246 035        |                  | 23 246 035          | 812 760           |
| Charges constatées d'avance                                | 472 224           |                  | 472 224             | 1 073 186         |
| <b>TOTAL disponibilités et divers :</b>                    | <b>23 718 259</b> |                  | <b>23 718 259</b>   | <b>1 885 946</b>  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                     | <b>33 164 805</b> | <b>2 062 551</b> | <b>31 102 254,2</b> | <b>25 479 190</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler                       |                   |                  |                     |                   |
| Primes remboursement des obligations                       |                   |                  |                     |                   |
| Écarts de conversion actif                                 | 28 603            |                  | 28 603              |                   |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                       | <b>47 242 776</b> | <b>8 454 440</b> | <b>38 788 335</b>   | <b>44 742 048</b> |

| Bilan Passif                                           | Net (N)<br>30/09/2017 | Net (N-1)<br>30/09/2016 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>SITUATION NETTE</b>                                 |                       |                         |
| Capital social ou individuel dont versé 19 314 718     | 19 314 718            | 914 691                 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            | 5 221 330             | 5 221 330               |
| Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence        |                       |                         |
| 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                                       | -36 087 749           | 932 573                 |
| Résultat de l'exercice                                 | -38 061 610           | -37 020 322             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>-37 579 659</b>    | <b>-17 918 075</b>      |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                       |                         |
| Avances conditionnées                                  |                       |                         |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                       |                         |
| Provisions pour risques                                | 2 015 697             |                         |
| Provisions pour charges                                | 1 761 743             | 1 446 508               |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>3 777 440</b>      | <b>1 446 508</b>        |
| <b>DETTES FINANCIÈRES</b>                              |                       |                         |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                       |                         |
| Autres emprunts obligataires                           |                       |                         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 62 960 725            | 48 341 480              |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 1 046 886             | 251 953                 |
| <b>TOTAL dettes financières :</b>                      | <b>64 007 611</b>     | <b>48 593 433</b>       |
| <b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COU</b>  | <b>4</b>              | <b>3 561</b>            |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                 |                       |                         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 5 794 391             | 10 191 950              |
| Dettes fiscales et sociales                            | 2 735 160             | 2 087 962               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                       |                         |
| Autres dettes                                          | 49 813                | 336 710                 |
| <b>TOTAL dettes diverses</b>                           | <b>8 579 364</b>      | <b>12 616 621</b>       |
| <b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>                     |                       |                         |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>72 586 979</b>     | <b>61 213 615</b>       |
| Ecarts de conversion passif                            | 3 576                 |                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>38 788 335</b>     | <b>44 742 048</b>       |

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 :

| RUBRIQUES                                                                | France     | Export | Net N<br>30/09/2017 | Net N<br>30/09/2016<br>15 mois |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------------------|--------------------------------|
| Ventes de marchandises                                                   | 32 123 117 |        | 32 123 117          | 48 301 466                     |
| Production vendue de biens                                               |            |        |                     |                                |
| Production vendue de services                                            | 144 326    |        | 144 326             | 256 550                        |
| Chiffres d'affaires nets                                                 | 32 267 443 |        | 32 267 443          | 48 558 016                     |
| Production stockée                                                       |            |        |                     |                                |
| Production immobilisée                                                   |            |        |                     |                                |
| Subventions d'exploitation                                               |            |        | 3 150               | 19 967                         |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges          |            |        | 6 156 495           | 9 037 589                      |
| Autres produits                                                          |            |        | -50 156             | 125 810                        |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                           |            |        | <b>38 576 933</b>   | <b>57 741 882</b>              |
| CHARGES EXTERNES                                                         |            |        |                     |                                |
| Achats de marchandises (et droits de douane)                             |            |        | 8 583 390           | 38 483 322                     |
| Variation de stock de marchandises                                       |            |        | 21 437 588          | 3 656 711                      |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement                 |            |        | 61 315              | 1 055 589                      |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnement)             |            |        | 139 798             | -123 212                       |
| Autres achats et charges externes                                        |            |        | 18 012 757          | 19 440 318                     |
| <b>TOTAL charges externes :</b>                                          |            |        | <b>48 234 847</b>   | <b>62 512 728</b>              |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS                                    |            |        | 781 355             | 1 031 799                      |
| CHARGES DE PERSONNEL                                                     |            |        |                     |                                |
| Salaires et traitements                                                  |            |        | 7 868 397           | 10 424 676                     |
| Charges sociales                                                         |            |        | 2 834 299           | 3 692 132                      |
| <b>TOTAL charges de personnel :</b>                                      |            |        | <b>10 702 696</b>   | <b>14 116 808</b>              |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION                                                 |            |        |                     |                                |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                         |            |        | 2 038 023           | 1 744 573                      |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                             |            |        |                     | 4 009 627                      |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                             |            |        | 1 501 801           | 7 222 350                      |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                         |            |        | 583 707             | 427 825                        |
| <b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>                                  |            |        | <b>4 123 531</b>    | <b>13 404 375</b>              |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                                            |            |        | 44 876              | 244 136                        |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                            |            |        | <b>63 887 304</b>   | <b>91 309 845</b>              |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                           |            |        | <b>25 510 372</b>   | <b>33 568 464</b>              |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                    |            |        |                     |                                |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                    |            |        |                     |                                |
| PRODUITS FINANCIERS                                                      |            |        |                     |                                |
| Produits financiers de participation                                     |            |        | 112                 | 133                            |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |            |        | 26 075              | 3 741                          |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    |            |        | 4 792               | 35 057                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |            |        |                     |                                |
| Différences positives de change                                          |            |        | 66 978              | 77 901                         |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement            |            |        |                     |                                |
| <b>TOTAL produits financiers :</b>                                       |            |        | <b>97 957</b>       | <b>116 832</b>                 |
| CHARGES FINANCIÈRES                                                      |            |        |                     |                                |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                   |            |        | 28 603              |                                |
| Intérêts et charges assimilées                                           |            |        | 1 515 777           | 1 391 091                      |
| Différences négatives de change                                          |            |        | 40 934              | 64 677                         |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement           |            |        |                     | 928 408                        |
| <b>TOTAL charges financières :</b>                                       |            |        | <b>1 585 314</b>    | <b>2 384 176</b>               |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                                |            |        | <b>-1 487 357</b>   | <b>-2 257 344</b>              |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>                                     |            |        | <b>-26 997 729</b>  | <b>-35 835 808</b>             |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS                                                   |            |        |                     |                                |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                         |            |        | 207 444             | 44 027                         |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                         |            |        | 1 908 624           | 15 057                         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |            |        | 3 385 259           |                                |
| <b>TOTAL produits exceptionnels :</b>                                    |            |        | <b>5 501 327</b>    | <b>59 084</b>                  |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES                                                  |            |        |                     |                                |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                        |            |        | 1 180 647           | 76 045                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                        |            |        | 13 104 578          | 593 786                        |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions               |            |        | 2 725 846           | 1 003 683                      |
| <b>TOTAL charges exceptionnelles :</b>                                   |            |        | <b>17 011 071</b>   | <b>1 673 514</b>               |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                             |            |        | <b>-11 509 744</b>  | <b>-1 614 430</b>              |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                 |            |        | -445 863            | -429 916                       |
| Impôts sur les bénéfices                                                 |            |        |                     |                                |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>                                                 |            |        | <b>-38 061 610</b>  | <b>-37 020 322</b>             |

### **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 douze mois, se traduit par un chiffre d'affaires qui s'est élevé à 32 267 443 € en baisse de 16 290 573 euros expliqué principalement par la restructuration présentée en introduction du présent rapport à savoir les opérations de liquidations massives de stocks et les cessions de points de vente intervenues entre fin mai et début juin 2017.

Le total des charges d'exploitation ressort à 63 887 304 €, après dotations aux provisions et amortissements pour 4 123 531 €.

La masse salariale globale, y compris les charges sociales s'élève à 10 702 696 € et intègre l'ensemble du personnel du siège et des magasins du fait de la fusion intervenue au cours de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à (25 510 372) €.

Le résultat financier, s'élève à (1 487 357) €, principalement impacté par intérêts versés sur emprunts à hauteur de (1 515 777) €.

Le résultat exceptionnel s'élève (11 509 744) € principalement impacté par les moins-value de cession et mise au rebut des actifs composant les magasins cédés et ne pouvant pas être réutilisés (travaux de structures...) à hauteur de (11 247 866) euros, les mouvements sur provisions pour contrats déficitaires et dépréciations d'actifs pour 2 421 155 euros, la provision pour PSE d'un montant de (1 761 743) € et les indemnités versées dans le cadre des résiliations ou modifications anticipées de contrats et de bail notamment à hauteur de (892 108) €.

Le CICE acquis au titre de l'exercice s'élève à 445 863 euros.

Compte tenu des produits et charges, l'activité de l'exercice écoulé se traduit par un résultat déficitaire de (38 061 610) €.

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

Le dernier exercice a permis de restructurer en profondeur la société Vaocluse Diffusion et son activité en réduisant drastiquement les frais relatifs au siège social et en ramenant le nombre de magasins à 7 dont 5 ont adopté l'enseigne et le concept Dealz qui semble désormais séduire la clientèle française contrairement au concept Mac Dan +. Le souhait du groupe est de valider au cours des 2 prochains exercices la pérennité du modèle et de le développer par la suite si cette dernière est démontrée. Il convient de préciser que Vaocluse Diffusion dispose toujours du soutien financier du groupe Pepkor Europe formalisé dans une lettre de support.

### **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**

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, la société a reçu une assignation devant le TGI d'Aix en Provence de la part du bailleur du magasin d'Orange les Vignes. Les demandes de ce dernier s'élèvent désormais à 1 245 660 euros contre une demande initiale de 830 000 euros intégralement provisionnée à la clôture dans les comptes.

### **Activité de la société en matière de recherche et développement**

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**

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 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------|
| BEZIERS                     | 1 rue Terret<br>34500 BEZIERS                                   | 00245    |
| BOLLENE                     | Zac Pan Europarc - 84 BOLLENE                                   | 00062    |
| GAP                         | ZI Tokoro<br>16 bd d'orient<br>05000 GAP                        | 00039    |
| JUVIGNAC                    | 147 route de Lodève<br>34990 JUVIGNAC                           | 00211    |
| LA GARDE                    | Zac des 4 Chemins - 545 avenue<br>Robespierre<br>83130 LA GARDE | 00054    |
| NIMES                       | Les 7 Collines - Bat C - 42 rue du Forez -<br>30000 NIMES       | 00195    |
| PERPIGNAN                   | 1995 avenue du Languedoc - 66000<br>PERPIGNAN                   | 00179    |
| LES PENNES MIRABEAU (Siège) | 1 bis avenue Guy de Maupassant 13170<br>Les Pennes Mirabeau     | 00021    |
| SAINT VICTORET              | avenue du 8 mai 1945 - 13 SAINT<br>VICTORET                     | 00088    |

### **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. La prochaine Assemblée générale visant à se prononcer sur ce dispositif légal devra se tenir dans les deux ans.

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

#### **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 une perte comptable de (38 061 610) euros, que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

REPORT A NOUVEAU ..... (38 061 610) EUROS

Le compte « Report à nouveau » présentera après affectation un solde débiteur de (74.149.359) euros.

Les comptes de l'exercice font apparaître un montant de capitaux propres inférieur à la moitié du capital social (les capitaux propres s'élèvent en effet à un montant de (37.579.659) euros pour un capital social de 19.314.718 euros). La perte de la moitié du capital social est apparue au cours de l'exercice clôturé à fin septembre 2016 et l'associé unique s'est prononcé lors de l'Assemblée Générale Mixte approuvant ces derniers pour la continuité d'exploitation. Il conviendra donc de recapitaliser la société avant fin septembre 2018 afin que les capitaux propres redeviennent supérieurs à la moitié du capital social.

#### **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 : 30/09/2016**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| - Dividende par titre : ..... | 0.00 € |
|-------------------------------|--------|

##### **Exercice : 31/03/2015**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| - Dividende par titre : ..... | 0.00 € |
|-------------------------------|--------|

##### **Exercice : 31/03/2014**

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| - 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 10 657 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 3 552 euros.

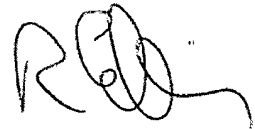
### **Conventions réglementées**

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 handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. B.', with a long horizontal stroke extending to the right.

**VAUCLUSE DIFFUSION**  
Société par actions simplifiée au capital de 19 314 717,58 Euros  
Siège social : 1 bis rue Guy de Maupassant  
13170 Les Pennes Mirabeau  
306.487.075 R.C.S. Aix en Provence

---

**PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE  
EN DATE DU 30 MARS 2018**

L'an deux mille dix-huit et le trente mars,  
A 9 heures

La soussignée :

POUNDLAND INTERNATIONAL LIMITED, société de droit anglais, dont le siège social est sis Wellmans Road, Willenhall, West Midlands, WV13 2QT (Royaume-Uni), enregistrée sous le numéro 03484379 (company number)

Agissant en qualité d'associé unique de la société propriétaire de la totalité des 372.636 actions de 51,8326667 euros de valeur nominale chacune composant le capital social de la société (l'« associé unique »).

En présence de M. Roy Ellys, Président non associé de la société.

**1. A préalablement exposé ce qui suit :**

Le Président a établi et arrêté les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 30 septembre 2017 ainsi que le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé.

Ces documents ont été tenus, au siège social, à la disposition du Commissaire aux comptes.

Les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2017, le rapport de gestion du Président, le rapport général et le rapport spécial du Commissaire aux comptes ont été adressés à l'associé unique.

L'inventaire a été tenu à la disposition de l'associé unique au siège social.

**2. A pris les décisions suivantes relatives à l'ordre du jour suivant :**

- Rapport du Président
- Rapports du Commissaire aux comptes
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2017 ; quitus au Président
- Approbation des charges et dépenses non déductibles fiscalement
- Affectation du résultat de l'exercice
- Approbation des conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

*Copie certifiée conforme à l'original*

*le 12/3/2019*

**Axe Développement SAS**

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

RCS St Brieuc 431 655 369 000 12  
22100 Paimpol - France  
31 rue du Piv de Saint Marc  
Axe Développement SAS

## **PREMIERE DECISION**

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés au 30 septembre 2017, tels qu'ils ont été présentés se soldant par une perte de 38.061.610 euros.

Il approuve également les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'associé unique approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit Code, qui s'élèvent à un montant global de 10.657 euros et qui ont donné lieu à un impôt sur les sociétés de 3.552 euros.

En conséquence, l'associé unique donne quitus de sa gestion au Président.

## **DEUXIEME DECISION**

L'associé unique, sur proposition du Président, décide d'affecter la perte comptable de l'exercice s'élevant à 38.061.610 euros de la manière suivante :

### **Origine :**

Résultat de l'exercice : perte de ..... (38.061.610) euros

### **Affectation :**

Au débit du poste « report à nouveau » : ..... (38.061.610) euros

**Totaux ..... (38.061.610) euros.....(38.061.610) euros**

Conformément à l'article 243 bis du CGI, les dividendes distribués par action au titre des trois précédents exercices sont rappelés :

- Exercice clos le 30.09.2016 : néant
- Exercice clos le 31.03.2015 : néant
- Exercice clos le 31.03.2014 : 40 euros

## **TROISIEME DECISION**

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées par l'article L. 227-10 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, approuve et ratifie les conventions qui y figurent.

## **QUATRIEME DECISION**

L'associé unique donne tous pouvoirs au Président ou au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal afin d'accomplir toutes les formalités légales consécutives à l'adoption des décisions qui précèdent.

### **CLOTURE**

L'ordre du jour étant épuisé, le Président déclare la séance levée à    heures.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par l'associé unique et le Président de la Société.

**L'associé unique**  
La société POUNDLAND INTERNATIONAL LIMITED



**Le Président**  
Monsieur Roy Ellys