



RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

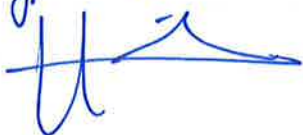
Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2004 B 04693

Numéro SIREN : 478 356 116

Nom ou dénomination : UNDIZ

Ce dépôt a été enregistré le 12/07/2017 sous le numéro de dépôt 26971

Cubfi Carbone à l'original.
Aug le 05.07.2017


UNDIZ

6 RUE CASTERES

92110 CLICHY

Etats Financiers au 31/12/2016

SOMMAIRE

BILAN

Bilan actif	1
Bilan passif	2

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4

ANNEXE

Règles et méthodes comptables

Informations sur Bilan et Compte de résultat

Etat de l'actif immobilisé	15
Etat des amortissements	16
Etat des provisions et dépréciations	17
Etat des échéances, des créances et des dettes	18
Liste des filiales et participations	19

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	987 245	557 204	430 040	559 875
Fonds commercial	36 877 278	592 079	36 285 199	33 858 640
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	756 436		756 436	1 466 436
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	8 627 423	2 449 343	6 178 080	5 495 698
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	27 390 826	14 668 391	12 722 435	10 767 333
Immobilisations en cours	340 482		340 482	609 056
Avances et acomptes	231 324		231 324	9 539
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 441 331		1 441 331	1 441 900
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 282 941		3 282 941	3 040 824
ACTIF IMMOBILISE	79 935 286	18 267 017	61 668 269	57 249 301
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	2 676	420	2 256	6 558
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	39 527 598	5 557 005	33 970 593	31 990 958
Avances et acomptes versés sur commandes	224 735		224 735	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 368 988	29 055	3 339 933	2 627 464
Autres créances	7 059 156	6 904	7 052 252	7 158 496
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	1 421 358	11 000	1 410 358	1 123 959
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 370 246		5 370 246	2 956 335
ACTIF CIRCULANT	56 974 758	5 604 384	51 370 374	45 863 771
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	136 910 044	23 871 401	113 038 643	103 113 071

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 476 080)	476 080	461 820
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 293 408	6 542 909
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	48 453	48 453
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	5 156 689	5 261 562
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 965 701	5 052 271
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 706 432	1 796 638
CAPITAUX PROPRES	21 646 763	19 163 653
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	419 096	377 568
Provisions pour charges	70 148	46 904
PROVISIONS	489 244	424 472
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 280	15 315
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	40 653 153	38 966 953
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		202 678
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 155 205	31 824 142
Dettes fiscales et sociales	9 924 327	9 509 885
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	852 977	1 375 290
Autres dettes	3 299 231	1 630 682
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	90 901 173	83 524 946
Ecart de conversion passif	1 462	
TOTAL GENERAL	113 038 643	103 113 071

Résultat de l'exercice en centimes

5 965 701,46

Total du bilan en centimes

113 038 642,71

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Ventes de marchandises	169 464 496	9 095 005	178 559 502	153 919 966
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 317 286	1 058 701	2 375 987	956 818
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	170 781 782	10 153 706	180 935 488	154 876 784
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			4 449 184	4 148 771
Autres produits			111 269	78 849
PRODUITS D'EXPLOITATION			185 495 941	159 104 404
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			76 714 701	68 338 277
Variation de stock (marchandises)			(3 144 361)	(4 595 218)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			816 120	670 024
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			4 354	53 315
Autres achats et charges externes			51 392 745	41 448 728
Impôts, taxes et versements assimilés			2 768 655	2 612 316
Salaires et traitements			19 614 911	16 701 470
Charges sociales			7 775 991	6 541 933
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			4 175 174	3 595 273
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			5 585 193	4 400 419
Dotations aux provisions			71 300	66 833
Autres charges			10 866 210	10 635 926
CHARGES D'EXPLOITATION			176 640 992	150 469 296
RESULTAT D'EXPLOITATION			8 854 949	8 635 109
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			53 921	91 185
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			358	4 941
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			9 247	23
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			63 525	96 148
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			978	945
Intérêts et charges assimilées			974 152	1 019 944
Différences négatives de change			7 785	15
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			982 915	1 020 904
RESULTAT FINANCIER			(919 390)	(924 755)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			7 935 559	7 710 353

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 145 000	6 934
Produits exceptionnels sur opérations en capital	135 476	733 310
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	907 083	3 144 333
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 187 559	3 884 577
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	154 229	481 668
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 013 371	1 285 874
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	373 154	961 337
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 540 753	2 728 879
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(353 194)	1 155 698
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	584 340	1 102 742
Impôts sur les bénéfices	1 032 323	2 711 039
TOTAL DES PRODUITS	187 747 026	163 085 130
TOTAL DES CHARGES	181 781 324	158 032 860
BENEFICE OU PERTE	5 965 701	5 052 271

ANNEXE

**ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS
AU 31 DECEMBRE 2016**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2016, dont le total est de 113 039 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 965 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

I FAITS CARACTERISTIQUES

En date du 23 septembre 2016, la Société :

A bénéficié d'apports partiels d'actifs de la part de la société ETAM LINGERIE pour les magasins suivants :

- Montpellier : Le Polygone,
- Angers : rue Lenepveu ,
- Nancy : CC Houdemont CC,
- Metz : rue Serpenoise,

En rémunération de ces apports, la Société a procédé à l'émission de 1 426 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 € assortie de primes d'apports de 1 750 499 ,07 € en faveur de la société apporteuse.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire.

Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société UNDIZ a opté pour leur comptabilisation en charges.

b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

c) Décomposition des actifs : les constructions et agencements des constructions font l'objet d'une décomposition.

Décomposition des constructions propres et sur sol d'autrui :

- Structures et ouvrages assimilés
- Couverture, étanchéité
- Ascenseurs, escalators
- Electricité comptage

Décomposition des agencements des constructions propres et sur sol d'autrui :

- Climatisation, chauffage
- Réseau incendie et sécurité
- Equipement des réserves

d) Amortissements dérogatoires : depuis le 1^{er} janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Constructions (Magasins)		Agencements des constructions (Autres)	
Structures et ouvrages assimilés	33 ans	Climatisation, chauffage	10 à 15 ans
Couverture, étanchéité	20 ans	Réseau incendie, sécurité	10 à 15 ans
Ascenseurs, escalators	15 ans	Équipement des réserves	10 à 15 ans
Electricité comptage	15 ans		
Constructions (Autres)		Agencements divers et aménagements	6 à 10 ans
Structures et ouvrages assimilés	25 à 50 ans	Installations techniques - Mat et out.	5 à 10 ans
Couverture, étanchéité	20 ans	Matériel de protection et sécurité	10 ans
Ascenseurs, escalators	15 ans	Matériel de bureau	3 à 5 ans
Electricité comptage	20 ans	Matériel informatique	3 à 7 ans
Agencements des constructions (Magasins)		Mobilier de bureau	6 à 10 ans
Climatisation, chauffage	10 ans		
Réseau incendie, sécurité	10 ans		
Équipement des réserves	10 ans		

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans (la durée d'amortissement des agencements est de 6,2/3ans). Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs. La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées au sein du Groupe ETAM, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Les stocks de matières sont évalués au prix d'achat majoré des frais accessoires et diminués de l'escompte fournisseurs.

Le coût des stocks de produits fabriqués est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Il inclut tous les coûts directs y compris les coûts logistiques jusqu'à l'entrée des produits dans les magasins et les escomptes reçus des fournisseurs.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute.

II-1-6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an,
- dépréciation à 50% des créances franchisés considérés à risque par les départements financiers et exports.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Rubriques	Montants en €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 853 143 €
Dettes fiscales et sociales	4 123 706 €
Autres dettes	3 255 169 €
Intérêts courus	16 280 €
Total	32 248 297 €

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Rubriques	Montants en €
Créances client et comptes rattachés	227 225 €
Créances fiscales et sociales	949 419 €
Autres créances	873 017 €
Total	2 049 661 €

II-1-7 Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont constituées par :

- des provisions pour hausse des prix
- des amortissements dérogatoires

D'un point de vue fiscal, la société a décidé d'appliquer un amortissement sur la durée d'usage. Lorsque la durée d'usage est inférieure à la durée d'utilité, un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable. Dans le cas contraire, la déductibilité fiscale de l'amortissement comptable sera égale à l'annuité calculée sur la durée d'usage.

II-1-8 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

Cependant, les opérations qui font l'objet d'une couverture de change sont valorisées au cours de couverture.

II-1-9 Trésorerie

Dans le cadre de la restructuration juridique réalisée au cours de l'année 2005, il a également été constitué une société centralisatrice de la trésorerie française et des financements du Groupe, Etam Finances SNC. UNDIZ est associée et donc

adhérente à la convention de trésorerie signée en conséquence. Cette centrale de trésorerie est opérationnelle depuis le 1^{er} janvier 2005, date à laquelle elle porte désormais tous les financements logés précédemment chez Etam SAS.

II-1-10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-11 Charges constatées d'avance

Les « droits d'entrée » versés lors des ouvertures de magasins et présentant un caractère de supplément de loyer, sont « amortis » en linéaire sur la durée des baux.

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Loyers :	3 901 556 €
Droits d'entrée :	1 282 333 €
Autres :	186 356 €

II-1-12 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-13 Tableau de variation des capitaux propres

En €	31/12/2015	Affectation des résultats	Mouvements sur prov. réglementées	Réduction capital	Augmentation capital	31/12/2016
Capital	461 820				14 260	476 080
Prime d'émission	111 228					111 228
Prime d'apport	6 431 681				1 750 499	8 182 180
Réserve légale	48 453					48 453
Autres réserves						-
Report à nouveau	5 261 562	(104 873)				5 156 689
Acompte sur dividendes						-
Dividendes		5 157 144				-
Résultat de l'exercice	5 052 271	(5 052 271)				5 965 701
Amortissements dérogatoires	214 258		(13 895)			200 363
Pro. pour hausse des prix	1 582 379		(76 311)			1 506 068
TOTAL	19 163 653	0	(90 206)	-	1 764 759	21 646 763

Le capital social est composé de 47 608 actions d'une valeur nominal de 10 €.

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont principalement constituées de ventes d'articles de prêt-à porter :

- a) directement à nos clientes par l'intermédiaire :
- de nos magasins « maison »
 - des magasins affiliés

- b) à nos partenaires franchisés
c) aux autres sociétés du groupe

Le chiffre d'affaires de ventes d'articles est constaté lors de la sortie des stocks de la Société.

Les prestations de services sont principalement constituées de :

- a) refacturations de prestations de services rendues à nos partenaires franchisés et affiliés

b) refacturation de prestations de services rendues aux autres sociétés du groupe.

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue en échange des biens et services rendus, hors taxes, nette des rabais et remises. Les ristournes accordées, dans le cadre :

- a) des soldes,
- b) des promotions
- c) et autres,

Sont également comptabilisées en déduction du chiffre d'affaires simultanément à la reconnaissance des ventes. Les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

En €	2016	2015
Ventes de marchandises	178 559 502	153 919 966
France	169 464 496	145 754 913
Export	9 095 006	8 165 053
Production de services	2 375 986	956 818
France	1 317 286	878 399
Export	1 058 700	78 419
Total Chiffres d'affaires net	180 935 488	154 876 784

II-2-2 *Résultat exceptionnel*

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel est essentiellement composé de :

Détails	Montants
Litiges commerciaux	- 18 943
Charges de restructuration	- 19 847
Valeurs nettes comptables des sorties d'actifs	- 2 012 621
Produits de cessions des actifs	1 270 683
Dotations aux provisions sur actifs incorporels et corporels	- 184 507
Amortissements dérogatoires	13 895
Reprises de provisions sur actifs incorporels et corporels	675 800
Litiges personnels et organismes sociaux	- 104 412
Boni/Mali Apports partiel d'actif	- 750
Subventions accordées	- 23 566
Provisions pour hausse de prix	76 311
Autres produits et charges	- 25 237
Total	- 353 194

II-2-3 *Ventilation de l'impôt sur les sociétés*

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	7 935 559 €	2 566 915 €
Résultat exceptionnel (hors participation)	-353 194 €	- 636 185 €
Résultat comptable avant IS	7 582 365 €	1 930 731 €
Crédit d'impôt compétitivité		- 887 217 €
Retenue à la source		-4 167 €
	Impôt net	1 032 323 €

II-2-5 *Crédit Impôt pour la compétitivité et l'emploi*

Le C.I.C.E. est comptabilisé en diminution de l'impôt sur les sociétés.

II-2-6 *Médailles du travail*

Elles sont provisionnées dans les comptes sociaux.

Méthode d'évaluation : L'engagement a été calculé par la méthode des Unités de Crédit Projetées.

Hypothèses d'évaluations :

- Date de l'évaluation actuarielle des engagements : 31 décembre 2016
- Taux d'actualisation : 1,00 %
- Table de mortalité homme/femme : THTF0002

Hypothèses catégorielles :

- Age de départ à la retraite : Taux plein
- Modalités de départ : Départ volontaire
- Taux de charges sociales Siège : 46 %
- Taux de charges sociales Magasin : 38 %
- Evolution annuelle des salaires : 3,00 %
- Durée résiduelle d'activité : 19
- Age d'entrée dans la vie active : 21 ans

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Conformément aux articles L. 233-17 et R.233-15 du Code de Commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

En effet :

- les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du Groupe ETAM DEVELOPPEMENT.

II-3-3 Identité de la société mère consolidante

La société mère consolidante est :

ETAM DEVELOPPEMENT
Société en Commandite par Actions
78 rue de Rivoli 75004 Paris
N° SIRET 30838203500043
Au capital social de : 10 961 739 €

II-3-4 Intégration fiscale

UNDIZ a opté pour le régime d'intégration fiscale prévu à l'article 223A du Code Général des impôts au 1^{er} janvier 2004. ETAM DEVELOPPEMENT est la société tête de groupe.

Les économies d'impôt liées aux déficits réalisés par les sociétés du groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme gain immédiat de l'exercice. Au titre des exercices où les filiales redeviennent bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

II-3-5 Effectifs moyens à la clôture de l'exercice

	2016	2015
Employés	474	435
Agents de maîtrise	113	100
Cadres	68	49
TOTAL	655	584

II-3-6 Situation fiscale différée et latente

	Montant
ACCROISSEMENTS	
PROVISIONS REGLEMENTEES	
-amortissements dérogatoires	
- provisions pour hausse des prix	1 506 068
- provisions pour fluctuation des cours	200 363
AUTRES	
- Ecart de conversion actif	
- Divers provisions pour risques	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	1 706 432
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
- pour congés payés	
- participation des salariés	582 306
- contribution sociale de solidarité	634 736
AUTRES :	
- Divers provisions pour risques	833 395
- Ecart de conversion passif	
- Provision pour perte de change latente	
- Intérêts excédentaires	
- Amortissements économiques excédentaires	276 518
TOTAL DES ALLEGEMENTS	1 744 649

II-3-7 Incidence des situations fiscales dérogatoires

	Montant
Résultat de l'exercice 2016	5 965 701
Impôts sur les bénéfices	1 032 323
Résultat avant impôt	6 998 025
Variation des provisions réglementées :	
- Provisions pour hausse des prix (1)	76 311
- Provisions pour fluctuations des cours	
- Amortissements dérogatoires (2)	13 895
(1) . Dotation 2016	
. Reprise 2016	76 311
	76 311
(2) . Dotation 2016	73 728
. Reprise 2016	87 623
	13 895

II-3-8 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) accordé à la société durant l'exercice (887 217 €) a participé au financement des investissements d'exploitation.

II-3-9 Compte personnel de formation

La loi du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle, l'emploi et la démocratie sociale abroge le dispositif du DIF et lui substitue, à compter du 1er janvier 2015, le CPF – compte personnel de formation.

III ENGAGEMENTS HORS BILAN

III-1 Indemnités de départ en retraite, régime de retraite supplémentaire

III-1-1 Base de calcul :

La Société estime le montant de ses engagements sur la base de calculs actuariels conformes à l'IAS 19.

Méthode d'évaluation : L'engagement a été calculé par la méthode des Unités de Crédit Projetées.

Hypothèses d'évaluations :

- Date de l'évaluation actuarielle des engagements : 31 décembre 2016
- Taux d'actualisation : 1,00 %
- Table de mortalité homme/femme : THTF0002

Hypothèses catégorielles :

- Age de départ à la retraite : Taux plein
- Modalités de départ : Départ volontaire
- Taux de charges sociales Siège : 46 %
- Taux de charges sociales Magasin : 38 %
- Evolution annuelle des salaires : 3,00 %
- Durée résiduelle d'activité : 19
- Age d'entrée dans la vie active : 21 ans

III-1-2 Indemnités de départ en retraite

Ce régime définit le montant qui sera perçu par les salariés de la Société lors de leur départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est fonction de l'ancienneté et du salaire du bénéficiaire, et sous condition de présence dans les effectifs au moment où il quitte l'entreprise.

Le montant de l'engagement à la clôture de l'exercice s'élève à 619 288 € en 2016 contre 399 264 € en 2015.

III-2 Régime de retraite supplémentaire

Certains cadres de la Société UNDIZ bénéficient d'un régime de retraite supplémentaire fermé aux nouveaux entrants depuis 2003 prévoyant le paiement d'une rente viagère dont le niveau est déterminé en fonction de l'ancienneté dans la Société et sous condition de présence dans les effectifs au moment de la liquidation de la retraite. Le régime est financé auprès d'un assureur.

La Société estime le montant de ses engagements sur la base de calculs actuariels conformes à l'IAS19.

Le montant de l'engagement à la clôture de l'exercice s'élève à 977 083 € en 2016 contre 386 006 € en 2015.

III-3 Autres engagements hors bilan

	2016	2015
- Montant des loyers restants dus au titre des locations simples	30 654 802	25 335 744
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	30 654 802	25 335 744
- Engagements pris auprès des banques (avals, cautions, garanties)	905 798	661 515
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	905 798	661 515

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	37 213 323		3 246 966
Terrains			
	<i>Dont composants</i>		
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	3 602 160		804 841
Const. Install. générales, agencements, aménagements	3 818 191		613 905
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements	21 986 378		4 528 031
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 120 022		792 516
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	609 056		340 406
Avances et acomptes	9 539		231 324
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 145 345		7 311 023
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 441 900		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	3 040 824		312 816
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 482 725		312 816
TOTAL GENERAL	72 841 393		10 870 805

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		1 839 330	38 620 959	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		15 000	4 392 000	
Constructions, installations générales, agencements		196 673	4 235 423	
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers		1 003 710	25 510 699	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		32 412	1 880 127	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	608 980		340 482	
Avances et acomptes	9 539		231 324	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	618 519	1 247 795	36 590 055	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		569	1 441 331	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		70 699	3 282 941	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		71 269	4 724 272	
TOTAL GENERAL	618 519	3 158 394	79 935 286	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	362 801	194 404		557 204
Terrains				
Constructions sur sol propre				669 801
Constructions sur sol d'autrui	442 904	226 897		1 779 542
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts	1 481 748	297 794		
Installations techniques, matériel et outillage industriels				13 868 168
Installations générales, agencements et aménagements divers	11 651 063	2 217 105		
Matériel de transport				725 023
Matériel de bureau et informatique, mobilier	495 004	230 018		
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 070 720	2 971 814		17 042 534
TOTAL GENERAL	14 433 521	3 166 218		17 599 738

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.	67 575			87 149			(19 574)
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							2 523
Install. Gén.	2 997			415	59		
Mat. Transp.							3 156
Mat bureau	3 156						
Embal récup.							
CORPOREL.	6 153			415	59		5 679
Acquis. titre							
TOTAL	73 728			87 565	59		(13 895)

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix	1 582 379		76 311	1 506 068
Amortissements dérogatoires	214 258	73 728	87 623	200 363
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 796 638	73 728	163 934	1 706 432
Provisions pour litiges	297 527	96 169	89 466	304 230
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	46 904	23 244		70 148
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	80 041	56 784	21 959	114 866
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	424 472	176 197	111 425	489 244
Dépréciations immobilisations incorporelles	965 572	184 507	558 000	592 079
Dépréciations immobilisations corporelles	193 000		117 800	75 200
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	4 392 751	5 557 425	4 392 751	5 557 425
Dépréciations comptes clients	1 835	27 664	444	29 055
Autres dépréciations	18 712	11 104	11 912	17 904
DEPRECIATIONS	5 571 871	5 780 700	5 080 908	6 271 663
TOTAL GENERAL	7 792 981	6 030 625	5 356 267	8 467 339
Dotations et reprises d'exploitation		5 656 493	4 449 184	
Dotations et reprises financières		978		
Dotations et reprises exceptionnelles		373 154	907 083	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			3 282 941
Autres immobilisations financières	3 282 941		
Clients douteux ou litigieux	4 490	4 490	
Autres créances clients	3 364 498	3 364 498	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	12 712	12 712	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	2 879 899	2 879 899	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	1 086 522	1 086 522	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	1 677 078	1 677 078	
Débiteurs divers	1 402 945	1 402 945	
Charges constatées d'avance	5 370 246	4 435 917	934 329
TOTAL GENERAL	19 081 331	14 864 061	4 217 270
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	16 280	16 280		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	116 894	116 894		
Fournisseurs et comptes rattachés	36 155 205	36 155 205		
Personnel et comptes rattachés	3 190 253	3 190 253		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 577 002	2 577 002		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 807 013	2 807 013		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 350 060	1 350 060		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	852 977	852 977		
Groupe et associés	40 536 259	40 536 259		
Autres dettes	3 299 231	3 299 231		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	90 901 173	90 901 173		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
FILIALES (plus de 50%)					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					
ETAM FINANCES	110	9,09 %	10		371 710
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	207 118		10		302 180
ETAM LINGERIE	6 730 140	0,90 %	953 000		392 138 655
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	25 145 765		953 000		3 993 280
1.2.3.	1 784 340	0,92 %	488 321		140 384 851
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	11 232 999		488 321		(8 140 694)

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU 11 MAI 2017

Extrait du procès-verbal des délibérations

Le 11 mai 2017, à 09 heures,

Les actionnaires de la société UNDIZ (la « Société »), société par actions simplifiée au capital de 476 080 € divisé en 47 608 actions de 10 € de nominal chacune, dont le siège social est 6, rue Castérès 92110 Clichy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 478 356 116, se sont réunis audit siège.

L'assemblée est présidée par Monsieur Laurent MILCHIOR, en sa qualité de président de la Société (le « Président »).

Le commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec accusé de réception, est absent et excusé.

La feuille de présence permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent la totalité des actions ayant le droit de vote.

L'assemblée générale, réunissant le quorum requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Les actionnaires déclarent être en possession des documents suivants :

- le rapport de gestion du Président,
- le rapport spécial du Président sur les conventions réglementées,
- le rapport spécial du Président sur les opérations de souscription ou d'achat d'actions,
- le rapport spécial du Président sur les opérations d'attribution d'actions gratuites,
- le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels.

PREMIÈRE RESOLUTION

Approbation des comptes annuels et des opérations de l'exercice 2016 – Quitus au Président

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Président et du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se soldant par un profit de 5.965.701,46 euros, approuve les comptes annuels tels qu'elle lui a été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, l'assemblée générale approuve le montant des dépenses non déductibles au titre de l'article 39-4 du Code général des impôts soit la somme 11 231,00 euros, ainsi que le montant de l'impôt correspondant, qui s'élève à 3 867,00 euros.

En conséquence, l'assemblée générale donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exercice de son mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIÈME RESOLUTION
Affectation du résultat

L'assemblée générale décide d'affecter comme suit les sommes distribuables déterminées ci-après :

1) ORIGINE DU RESULTAT A AFFECTER

Report à nouveau antérieur	5 156 688,66 €
Résultat de l'exercice 2016	5 965 701,46 €
Bénéfice distribuable	11 122 390,12 €

2) AFFECTATION

Réserve légale		0,00 €
Dividende par action =	112,23 €	5 343 045,84 €
Report à nouveau		5 779 344,28 €
		11 122 390,12 €

L'assemblée générale constate qu'il y a eu :

- une distribution de dividende de 5 858 176 € au titre de l'exercice 2013,
- une distribution de dividende de 2 746 020 € au titre de l'exercice 2014,
- une distribution de dividende de 5 157 144 € au titre de l'exercice 2015.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

[...]

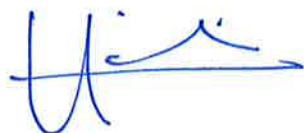
QUATRIÈME RESOLUTION
Pouvoirs aux fins de formalités légales

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités nécessaires, notamment de dépôt.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Pour extrait conforme
Fait à Clichy, le 11 mai 2017

Monsieur Laurent MILCHIOR
Le Président



UNDIZ
Société par Actions Simplifiée au capital de 476 080 Euros
Siège social : 6, rue Castérès 92110 Clichy
478 356 116 RCS NANTERRE

**RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 11 MAI 2017**

Messieurs les associés,

Le présent rapport a été établi conformément à la loi et aux statuts, afin de vous présenter la situation de la société UNDIZ (la « Société ») durant l'exercice écoulé, son évolution prévisible et de soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et l'affectation des résultats qui ressortent de ces comptes.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016

La Société a fait croître son chiffre d'affaires de 1.7% sur base comparable.

La fréquentation des magasins a augmenté de 1.7% alors que le taux de transformation a baissé de 2.2 % et que le panier moyen a augmenté de 2.4%.

Le site internet undiz.com a très fortement augmenté son activité.

La Société a poursuivi le déploiement de son nouveau concept de magasin innovant appelé « Undiz Machine » implanté sur 4 emplacements en France.

Par traité conclu le 23 septembre 2016, la Société a bénéficié d'apports partiels d'actifs de la part d'Etam Lingerie pour les magasins suivants :

- Montpellier : Centre commercial Le Polygone,
- Angers : Rue Lenepveu,
- Nancy : Centre commercial Cora Houdemont,
- Metz : Rue Serpenoise,

En rémunération de ces apports, la Société a procédé à l'émission de 1 426 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 € assortie de primes d'apports de 1 750 499,07 € en faveur de la société ETAM LINGERIE.

En million d'€	2016	en % du CA	2015	en % du CA	Var. en %
Chiffre d'affaires	180,94	100%	154,88	100%	16,8%
Marge Brute	106,54	58,9%	90,41	58,4%	17,8%
Charges d'exploitation	- 97,69	-54,0%	- 81,78	-52,8%	19,5%
<i>dont</i>					
- Autres achats et charges externes	- 51,39	-28,4%	- 41,45	-26,8%	24,0%
- Charges de personnel	- 27,39	-15,1%	- 23,24	-15,0%	17,8%
- Dotations/reprises nettes sur immobilisations	- 4,18	-2,3%	- 3,60	-2,3%	16,1%
Dotations/reprises nettes dépréciation actifs circulants	- 1,19	-0,7%	- 0,30	-0,2%	299,7%
Dotations/reprises nettes provisions risques et charges	- 0,02	0,0%	- 0,02	0,0%	-5,9%
Résultat d'Exploitation	8,85	4,9%	8,64	5,6%	2,5%
Résultat Financier	- 0,92	-0,5%	- 0,92	-0,6%	-0,6%
<i>dont</i>					
- Produit d'escompte fournisseurs	-	0,0%	0,00	0,0%	NA
- Intérêts financiers nets facturés par ETAM FINANCES et ETAM DEVELOPPEMENT	- 0,96	-0,5%	- 1,02	-0,7%	-6,1%
Résultat Courant	7,94	4,4%	7,71	5,0%	2,9%
Résultat Exceptionnel	- 0,35	-0,2%	1,16	0,7%	-130,6%
<i>dont</i>					
- Résultat net sur cessions des actifs immobilisés	- 0,74		0,58		NA
- Provision pour hausse des prix	0,08		1,38		NA
Dotations/reprises de provisions des actifs immobilisés	0,49		0,54		NA
- Dotations/reprises aux amortissements dérogatoires	0,01		0,02		NA
- Charges et dotations/reprises de provisions pour litiges commerciaux	- 0,02		0,43		NA
- Charges et dotations/reprises de provisions pour litiges locatifs	-		0,01		NA
- Charges et dotations/reprises de provisions litiges salariaux et organismes sociaux	0,10		0,08		NA
- Restructuration parc magasin	- 0,02				NA
- Divers	- 0,03		1,24		NA
- Résultat sur opérations d'apports partiels d'actifs	- 0,00		0,07		NA
- Subvention accordées	- 0,02		-		
Impôt	- 1,03	-0,6%	- 2,71	-1,8%	-61,9%
Participation - Intéressement	- 0,58	-0,3%	- 1,10	-0,7%	-47,0%
Résultat Net	5,97	3,3%	5,05	3,3%	18,1%

ACTIVITE ET RESULTAT DE L'EXERCICE 2016

Si les comptes reçoivent votre approbation, nous vous proposerons d'affecter le résultat de la façon suivante :

1) ORIGINE DU RESULTAT A AFFECTER

Report à nouveau antérieur	5 156 688,66 €
Résultat de l'exercice 2016	5 965 701,46 €
Bénéfice distribuable	11 122 390,12 €

2) AFFECTATION

Réserve légale		0,00 €
Dividende par action =	112,23 €	5 343 045,84 €
Report à nouveau		5 779 344,28 €
		11 122 390,12 €

INVESTISSEMENTS ET ENDETTEMENT

en €	2016	2015
Investissements		
Investissements nets	11 283 148	8 805 802
Trésorerie		
Endettement net	(37 465 103)	(34 292 314)

Le commissaire aux comptes fournira les indications complémentaires concernant les comptes.

PERSPECTIVES D'AVENIR

En 2017, la Société va :

- Poursuivre son plan de développement en France avec un potentiel de plusieurs dizaines de magasins additionnels permettant un chiffre d'affaires unitaire TTC supérieur ou égal à un million d'euros,
- Déployer son concept « Undiz Machine » sur des emplacements de plus petite taille mais à forte fréquentation,
- Poursuivre la digitalisation de la marque,
- Renforcer sa présence et ses structures à l'international.

INFORMATIONS DIVERSES

Nous vous informons qu'à la date du 31 décembre 2016, le capital de la Société s'élevait à 476 080 €, soit 47 608 actions d'une valeur nominale de 10 € et était détenu comme suit :

- la société ETAM DEVELOPPEMENT : 69,90%,
- la société 1.2.3 : 19,75%,
- la société ETAM PRET A PORTER : 0,70%,
- la société ETAM LINGERIE : 9,65%.

En vertu de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons :

- qu'un dividende de 5 157 144 € a été versé au titre de l'exercice 2015,
- qu'un dividende de 2.746.020 € a été versé au titre de l'exercice 2014,
- qu'un dividende de 5.858.176,00 € a été versé au titre de l'exercice 2013.

Conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons d'approuver le montant global des dépenses et charges non déductibles, qui s'élève à 11 231 € ainsi que la part d'impôt sur les sociétés, majoré des contributions additionnelles, générée par ces dépenses et charges non déductibles, qui s'élève à 3 867 €.

Le Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE), accordé à la Société durant l'exercice (887 216,68 €), a participé au financement des investissements d'exploitation.

PRISES DE PARTICIPATION REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE 2016

Néant.

ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

La Société a continué à engager des frais de collection au cours de l'exercice 2016.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIETE

Conformément aux articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, la Société indique comme suit la décomposition à la clôture de l'exercice 2016 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Au 31 décembre 2016, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs, s'élevait à 37 008 181 € et s'établissait de la façon suivante :

en €	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Fournisseurs	Immobilisations	Total	Fournisseurs	Immobilisations	Total
Dettes échues à la clôture						
- moins de 30 jours	2 580 457	174 068	2 754 524	3 189 341	45 213	3 234 554
- de 31 à 60 jours	42 126	55 336	97 462	27 769	6 185	33 954
- plus de 60 jours	176 422	30 020	206 442	28 577	16 513	45 090
	2 799 004	259 424	3 058 428	3 245 687	67 911	3 313 597
Dettes non échues à la clôture						
- moins de 30 jours	5 645 047		5 645 047	4 016 942	954 061	4 971 002
- de 31 à 60 jours	2 814 555	593 553	3 408 108	199 551	340 226	539 777
- plus de 60 jours			-			-
	8 459 602	593 553	9 053 155	4 216 493	1 294 286	5 510 779
Hors échéance						
- Factures non parvenues	24 896 598		24 896 598	24 361 963		24 361 963
- Autres dettes			-		13 093	13 093
TOTAL	36 155 205	852 977	37 008 181	31 824 142	1 375 290	33 199 432

Nous vous demandons de bien vouloir approuver le texte des résolutions que nous vous proposons en annexe du présent rapport.

Clichy, le 27 avril 2017

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' followed by a series of loops and a horizontal stroke.

Le Président
Monsieur Laurent MILCHIOR



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

UNDIZ S.A.S.

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

Exercice clos le 31 décembre 2016

UNDIZ S.A.S.

6, rue Castérès - 92110 Clichy

Ce rapport contient 22 pages

Référence : HC-172-007



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

UNDIZ S.A.S.

Siège social : 6, rue Castérès - 92110 Clichy
Capital social : € 476 080

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

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

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

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

1

Opinion sur les comptes annuels

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

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

2 Justification des appréciations

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

Les notes II-1-2 « Immobilisations incorporelles », II-1-3 « Immobilisations corporelles » et II-1-5 « Stocks » de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des droits au bail, des fonds de commerce, des immobilisations corporelles et des stocks.

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

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

3 Vérifications et informations spécifiques

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

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

Paris La Défense, le 28 avril 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Hervé Chopin
Associé

UNDIZ

6 RUE CASTERES

92110 CLICHY

Etats Financiers au 31/12/2016

SOMMAIRE

BILAN

Bilan actif	1
Bilan passif	2

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4

ANNEXE

Règles et méthodes comptables	6
-------------------------------	---

Informations sur Bilan et Compte de résultat

Etat de l'actif immobilisé	15
Etat des amortissements	16
Etat des provisions et dépréciations	17
Etat des échéances, des créances et des dettes	18
Liste des filiales et participations	19

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	987 245	557 204	430 040	559 875
Fonds commercial	36 877 278	592 079	36 285 199	33 858 640
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	756 436		756 436	1 466 436
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	8 627 423	2 449 343	6 178 080	5 495 698
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	27 390 826	14 668 391	12 722 435	10 767 333
Immobilisations en cours	340 482		340 482	609 056
Avances et acomptes	231 324		231 324	9 539
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	1 441 331		1 441 331	1 441 900
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 282 941		3 282 941	3 040 824
ACTIF IMMOBILISE	79 935 286	18 267 017	61 668 269	57 249 301
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	2 676	420	2 256	6 558
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	39 527 598	5 557 005	33 970 593	31 990 958
Avances et acomptes versés sur commandes	224 735		224 735	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 368 988	29 055	3 339 933	2 627 464
Autres créances	7 059 156	6 904	7 052 252	7 158 496
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	1 421 358	11 000	1 410 358	1 123 959
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 370 246		5 370 246	2 956 335
ACTIF CIRCULANT	56 974 758	5 604 384	51 370 374	45 863 771
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	136 910 044	23 871 401	113 038 643	103 113 071

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 476 080)	476 080	461 820
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 293 408	6 542 909
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	48 453	48 453
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	5 156 689	5 261 562
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 965 701	5 052 271
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 706 432	1 796 638
CAPITAUX PROPRES	21 646 763	19 163 653
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	419 096	377 568
Provisions pour charges	70 148	46 904
PROVISIONS	489 244	424 472
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 280	15 315
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	40 653 153	38 966 953
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		202 678
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 155 205	31 824 142
Dettes fiscales et sociales	9 924 327	9 509 885
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	852 977	1 375 290
Autres dettes	3 299 231	1 630 682
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	90 901 173	83 524 946
Ecart de conversion passif	1 462	
TOTAL GENERAL	113 038 643	103 113 071

Résultat de l'exercice en centimes 5 965 701,46

Total du bilan en centimes 113 038 642,71

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Ventes de marchandises	169 464 496	9 095 005	178 559 502	153 919 966
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 317 286	1 058 701	2 375 987	956 818
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	170 781 782	10 153 706	180 935 488	154 876 784
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			4 449 184	4 148 771
Autres produits			111 269	78 849
PRODUITS D'EXPLOITATION			185 495 941	159 104 404
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			76 714 701	68 338 277
Variation de stock (marchandises)			(3 144 361)	(4 595 218)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			816 120	670 024
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			4 354	53 315
Autres achats et charges externes			51 392 745	41 448 728
Impôts, taxes et versements assimilés			2 768 655	2 612 316
Salaires et traitements			19 614 911	16 701 470
Charges sociales			7 775 991	6 541 933
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			4 175 174	3 595 273
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			5 585 193	4 400 419
Dotations aux provisions			71 300	66 833
Autres charges			10 866 210	10 635 926
CHARGES D'EXPLOITATION			176 640 992	150 469 296
RESULTAT D'EXPLOITATION			8 854 949	8 635 109
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			53 921	91 185
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			358	4 941
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			9 247	23
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			63 525	96 148
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			978	945
Intérêts et charges assimilées			974 152	1 019 944
Différences négatives de change			7 785	15
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			982 915	1 020 904
RESULTAT FINANCIER			(919 390)	(924 755)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			7 935 559	7 710 353

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 145 000	6 934
Produits exceptionnels sur opérations en capital	135 476	733 310
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	907 083	3 144 333
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 187 559	3 884 577
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	154 229	481 668
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 013 371	1 285 874
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	373 154	961 337
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 540 753	2 728 879
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(353 194)	1 155 698
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	584 340	1 102 742
Impôts sur les bénéfices	1 032 323	2 711 039
TOTAL DES PRODUITS	187 747 026	163 085 130
TOTAL DES CHARGES	181 781 324	158 032 860
BENEFICE OU PERTE	5 965 701	5 052 271

ANNEXE

**ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS
AU 31 DECEMBRE 2016**

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2016, dont le total est de 113 039 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 965 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

I FAITS CARACTERISTIQUES

En date du 23 septembre 2016, la Société :

A bénéficié d'apports partiels d'actifs de la part de la société ETAM LINGERIE pour les magasins suivants :

- Montpellier : Le Polygone,
- Angers : rue Lenepveu ,
- Nancy : CC Houdemont CC,
- Metz : rue Serpenoise,

En rémunération de ces apports, la Société a procédé à l'émission de 1 426 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 € assortie de primes d'apports de 1 750 499 ,07 € en faveur de la société apporteuse.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire.

Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société UNDIZ a opté pour leur comptabilisation en charges.

b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

c) Décomposition des actifs : les constructions et agencements des constructions font l'objet d'une décomposition.

Décomposition des constructions propres et sur sol d'autrui :

- Structures et ouvrages assimilés
- Couverture, étanchéité
- Ascenseurs, escalators
- Electricité comptage

Décomposition des agencements des constructions propres et sur sol d'autrui :

- Climatisation, chauffage
- Réseau incendie et sécurité
- Equipement des réserves

d) Amortissements dérogatoires : depuis le 1^{er} janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Constructions (Magasins)		Agencements des constructions (Autres)	
Structures et ouvrages assimilés	33 ans	Climatisation, chauffage	10 à 15 ans
Couverture, étanchéité	20 ans	Réseau incendie, sécurité	10 à 15 ans
Ascenseurs, escalators	15 ans	Equipement des réserves	10 à 15 ans
Electricité comptage	15 ans		
Constructions (Autres)		Agencements divers et aménagements	
Structures et ouvrages assimilés	25 à 50 ans	Installations techniques - Mat et out.	6 à 10 ans
Couverture, étanchéité	20 ans	Matériel de protection et sécurité	5 à 10 ans
Ascenseurs, escalators	15 ans	Matériel de bureau	10 ans
Electricité comptage	20 ans	Matériel informatique	3 à 5 ans
Agencements des constructions (Magasins)		Mobiliers de bureau	
Climatisation, chauffage	10 ans		3 à 7 ans
Réseau incendie, sécurité	10 ans		6 à 10 ans
Equipement des réserves	10 ans		

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans (la durée d'amortissement des agencements est de 6,2/3ans). Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs.

La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées au sein du Groupe ETAM, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Les stocks de matières sont évalués au prix d'achat majoré des frais accessoires et diminués de l'escompte fournisseurs.

Le coût des stocks de produits fabriqués est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Il inclut tous les coûts directs y compris les coûts logistiques jusqu'à l'entrée des produits dans les magasins et les escomptes reçus des fournisseurs.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute.

II-1-6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an,
- dépréciation à 50% des créances franchisés considérées à risque par les départements financiers et exports.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Rubriques	Montants en €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 853 143 €
Dettes fiscales et sociales	4 123 706 €
Autres dettes	3 255 169 €
Intérêts courus	16 280 €
Total	32 248 297 €

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Rubriques	Montants en €
Créances client et comptes rattachés	227 225 €
Créances fiscales et sociales	949 419 €
Autres créances	873 017 €
Total	2 049 661 €

II-1-7 Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont constituées par :

- des provisions pour hausse des prix
- des amortissements dérogatoires

D'un point de vue fiscal, la société a décidé d'appliquer un amortissement sur la durée d'usage. Lorsque la durée d'usage est inférieure à la durée d'utilité, un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable. Dans le cas contraire, la déductibilité fiscale de l'amortissement comptable sera égale à l'annuité calculée sur la durée d'usage.

II-1-8 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

Cependant, les opérations qui font l'objet d'une couverture de change sont valorisées au cours de couverture.

II-1-9 Trésorerie

Dans le cadre de la restructuration juridique réalisée au cours de l'année 2005, il a également été constitué une société centralisatrice de la trésorerie française et des financements du Groupe, Etam Finances SNC. UNDIZ est associée et donc

adhérente à la convention de trésorerie signée en conséquence. Cette centrale de trésorerie est opérationnelle depuis le 1^{er} janvier 2005, date à laquelle elle porte désormais tous les financements logés précédemment chez Etam SAS.

II-1-10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-11 Charges constatées d'avance

Les « droits d'entrée » versés lors des ouvertures de magasins et présentant un caractère de supplément de loyer, sont « amortis » en linéaire sur la durée des baux.

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Loyers :	3 901 556 €
Droits d'entrée :	1 282 333 €
Autres :	186 356 €

II-1-12 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-13 Tableau de variation des capitaux propres

En €	31/12/2015	Affectation des résultats	Mouvements sur prov. réglementées	Réduction capital	Augmentation capital	31/12/2016
Capital	461 820				14 260	476 080
Prime d'émission	111 228					111 228
Prime d'apport	6 431 681				1 750 499	8 182 180
Réserve légale	48 453					48 453
Autres réserves						-
Report à nouveau	5 261 562	(104 873)				5 156 689
Acompte sur dividendes						-
Dividendes		5 157 144				-
Résultat de l'exercice	5 052 271	(5 052 271)				5 965 701
Amortissements dérogatoires	214 258		(13 895)			200 363
Pro. pour hausse des prix	1 582 379		(76 311)			1 506 068
TOTAL	19 163 653	0	(90 206)	-	1 764 759	21 646 763

Le capital social est composé de 47 608 actions d'une valeur nominal de 10 €.

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont principalement constituées de ventes d'articles de prêt-à porter :

- a) directement à nos clientes par l'intermédiaire :
- de nos magasins « maison »
 - des magasins affiliés

b) à nos partenaires franchisés

c) aux autres sociétés du groupe

Le chiffre d'affaires de ventes d'articles est constaté lors de la sortie des stocks de la Société.

Les prestations de services sont principalement constituées de :

- a) refacturations de prestations de services rendues à nos partenaires franchisés et affiliés

b) refacturation de prestations de services rendues aux autres sociétés du groupe.

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue en échange des biens et services rendus, hors taxes, nette des rabais et remises. Les ristournes accordées, dans le cadre :

- a) des soldes,
- b) des promotions
- c) et autres,

Sont également comptabilisées en déduction du chiffre d'affaires simultanément à la reconnaissance des ventes. Les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

En €	2016	2015
Ventes de marchandises	178 559 502	153 919 966
France	169 464 496	145 754 913
Export	9 095 006	8 165 053
Production de services	2 375 986	956 818
France	1 317 286	878 399
Export	1 058 700	78 419
Total Chiffres d'affaires net	180 935 488	154 876 784

II-2-2 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel est essentiellement composé de :

Détails	Montants
Litiges commerciaux	- 18 943
Charges de restructuration	- 19 847
Valeurs nettes comptables des sorties d'actifs	- 2 012 621
Produits de cessions des actifs	1 270 683
Dotations aux provisions sur actifs incorporels et corporels	- 184 507
Amortissements dérogatoires	13 895
Reprises de provisions sur actifs incorporels et corporels	675 800
Litiges personnels et organismes sociaux	- 104 412
Boni/Mali Apports partiel d'actif	- 750
Subventions accordées	- 23 566
Provisions pour hausse de prix	76 311
Autres produits et charges	- 25 237
Total	- 353 194

II-2-3 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	7 935 559 €	2 566 915 €
Résultat exceptionnel (hors participation)	-353 194 €	- 636 185 €
Résultat comptable avant IS	7 582 365 €	1 930 731 €
Crédit d'impôt compétitivité		- 887 217 €
Retenue à la source		-4 167 €
	Impôt net	1 032 323 €

II-2-5 Crédit Impôt pour la compétitivité et l'emploi

Le C.I.C.E. est comptabilisé en diminution de l'impôt sur les sociétés.

II-2-6 Médailles du travail

Elles sont provisionnées dans les comptes sociaux.

Méthode d'évaluation : L'engagement a été calculé par la méthode des Unités de Crédit Projetées.

Hypothèses d'évaluations :

- Date de l'évaluation actuarielle des engagements : 31 décembre 2016
- Taux d'actualisation : 1,00 %
- Table de mortalité homme/femme : THTF0002

Hypothèses catégorielles :

- Age de départ à la retraite : Taux plein
- Modalités de départ : Départ volontaire
- Taux de charges sociales Siège : 46 %
- Taux de charges sociales Magasin : 38 %
- Evolution annuelle des salaires : 3,00 %
- Durée résiduelle d'activité : 19
- Age d'entrée dans la vie active : 21 ans

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Conformément aux articles L. 233-17 et R.233-15 du Code de Commerce, la société est exemptée, en tant que mère de sous-groupe, d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

En effet :

- les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du Groupe ETAM DEVELOPPEMENT.

II-3-3 Identité de la société mère consolidante

La société mère consolidante est :

ETAM DEVELOPPEMENT
Société en Commandite par Actions
78 rue de Rivoli 75004 Paris
N° SIRET 30838203500043
Au capital social de : 10 961 739 €

II-3-4 Intégration fiscale

UNDIZ a opté pour le régime d'intégration fiscale prévu à l'article 223A du Code Général des impôts au 1^{er} janvier 2004. ETAM DEVELOPPEMENT est la société tête de groupe.

Les économies d'impôt liées aux déficits réalisés par les sociétés du groupe sont conservées chez la société mère et sont considérées comme gain immédiat de l'exercice. Au titre des exercices où les filiales redeviennent bénéficiaires, la société mère supportera alors une charge d'impôt.

II-3-5 Effectifs moyens à la clôture de l'exercice

	2016	2015
Employés	474	435
Agents de maîtrise	113	100
Cadres	68	49
TOTAL	655	584

II-3-6 Situation fiscale différée et latente

	Montant
ACCROISSEMENTS	
PROVISIONS REGLEMENTEES	
-amortissements dérogatoires	
- provisions pour hausse des prix	1 506 068
- provisions pour fluctuation des cours	200 363
AUTRES	
- Ecart de conversion actif	
- Divers provisions pour risques	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	1 706 432
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
- pour congés payés	
- participation des salariés	582 306
- contribution sociale de solidarité	634 736
AUTRES :	
- Divers provisions pour risques	833 395
- Ecart de conversion passif	
- Provision pour perte de change latente	
- Intérêts excédentaires	
- Amortissements économiques excédentaires	276 518
TOTAL DES ALLEGEMENTS	1 744 649

II-3-7 Incidence des situations fiscales dérogatoires

	Montant
Résultat de l'exercice 2016	5 965 701
Impôts sur les bénéfices	1 032 323
Résultat avant impôt	6 998 025
Variation des provisions réglementées :	
- Provisions pour hausse des prix (1)	76 311
- Provisions pour fluctuations des cours	
- Amortissements dérogatoires (2)	13 895
(1) . Dotation 2016	
. Reprise 2016	76 311
	76 311
(2) . Dotation 2016	73 728
. Reprise 2016	87 623
	13 895

II-3-8 Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) accordé à la société durant l'exercice (887 217 €) a participé au financement des investissements d'exploitation.

II-3-9 Compte personnel de formation

La loi du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle, l'emploi et la démocratie sociale abroge le dispositif du DIF et lui substitue, à compter du 1er janvier 2015, le CPF – compte personnel de formation.

III ENGAGEMENTS HORS BILAN

III-1 Indemnités de départ en retraite, régime de retraite supplémentaire

III-1-1 Base de calcul :

La Société estime le montant de ses engagements sur la base de calculs actuariels conformes à l'IAS 19.

Méthode d'évaluation : L'engagement a été calculé par la méthode des Unités de Crédit Projetées.

Hypothèses d'évaluations :

- Date de l'évaluation actuarielle des engagements : 31 décembre 2016
- Taux d'actualisation : 1,00 %
- Table de mortalité homme/femme : THTF0002

Hypothèses catégorielles :

- Age de départ à la retraite : Taux plein
- Modalités de départ : Départ volontaire
- Taux de charges sociales Siège : 46 %
- Taux de charges sociales Magasin : 38 %
- Evolution annuelle des salaires : 3,00 %
- Durée résiduelle d'activité : 19
- Age d'entrée dans la vie active : 21 ans

III-1-2 Indemnités de départ en retraite

Ce régime définit le montant qui sera perçu par les salariés de la Société lors de leur départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est fonction de l'ancienneté et du salaire du bénéficiaire, et sous condition de présence dans les effectifs au moment où il quitte l'entreprise.

Le montant de l'engagement à la clôture de l'exercice s'élève à 619 288 € en 2016 contre 399 264 € en 2015.

III-2 Régime de retraite supplémentaire

Certains cadres de la Société UNDIZ bénéficient d'un régime de retraite supplémentaire fermé aux nouveaux entrants depuis 2003 prévoyant le paiement d'une rente viagère dont le niveau est déterminé en fonction de l'ancienneté dans la Société et sous condition de présence dans les effectifs au moment de la liquidation de la retraite. Le régime est financé auprès d'un assureur.

La Société estime le montant de ses engagements sur la base de calculs actuariels conformes à l'IAS19.

Le montant de l'engagement à la clôture de l'exercice s'élève à 977 083 € en 2016 contre 386 006 € en 2015.

III-3 Autres engagements hors bilan

	2016	2015
- Montant des loyers restants dus au titre des locations simples	30 654 802	25 335 744
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	30 654 802	25 335 744
- Engagements pris auprès des banques (avals, cautions, garanties)	905 798	661 515
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	905 798	661 515

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	37 213 323		3 246 966
Terrains			
Constructions sur sol propre			804 841
Constructions sur sol d'autrui	3 602 160		613 905
Const. Install. générales, agencements, aménagements	3 818 191		
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements	21 986 378		4 528 031
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 120 022		792 516
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	609 056		340 406
Avances et acomptes	9 539		231 324
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 145 345		7 311 023
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 441 900		
Autres titres immobilisés			312 816
Prêts et autres immobilisations financières	3 040 824		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 482 725		312 816
TOTAL GENERAL	72 841 393		10 870 805

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		1 839 330	38 620 959	
Terrains				
Constructions sur sol propre		15 000	4 392 000	
Constructions sur sol d'autrui		196 673	4 235 423	
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels		1 003 710	25 510 699	
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport		32 412	1 880 127	
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	608 980		340 482	
Avances et acomptes	9 539		231 324	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	618 519	1 247 795	36 590 055	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		569	1 441 331	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		70 699	3 282 941	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		71 269	4 724 272	
TOTAL GENERAL	618 519	3 158 394	79 935 286	

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>fin d'exercice</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	362 801	194 404		557 204
Terrains				
Constructions sur sol propre				669 801
Constructions sur sol d'autrui	442 904	226 897		1 779 542
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts	1 481 748	297 794		
Installations techniques, matériel et outillage industriels				13 868 168
Installations générales, agencements et aménagements divers	11 651 063	2 217 105		
Matériel de transport				725 023
Matériel de bureau et informatique, mobilier	495 004	230 018		
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 070 720	2 971 814		17 042 534
TOTAL GENERAL	14 433 521	3 166 218		17 599 738

<i>VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</i>							
<i>Rubriques</i>	<i>Dotations</i>			<i>Reprises</i>			<i>Mouvements amortissements fin exercice</i>
	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	<i>Différentiel de durée et autres</i>	<i>Mode dégressif</i>	<i>Amort.fisc. exception.</i>	
FRAIS ETBL AUT. INC.	67 575			87 149			(19 574)
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							2 523
Install. Gén.	2 997			415	59		
Mat. Transp.							3 156
Mat bureau	3 156						
Embal récup.							
CORPOREL.	6 153			415	59		5 679
Acquis. titre							
TOTAL	73 728			87 565	59		(13 895)

<i>Charges réparties sur plusieurs exercices</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Augmentations</i>	<i>Dotations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix	1 582 379		76 311	1 506 068
Amortissements dérogatoires	214 258	73 728	87 623	200 363
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 796 638	73 728	163 934	1 706 432
Provisions pour litiges	297 527	96 169	89 466	304 230
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires	46 904	23 244		70 148
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	80 041	56 784	21 959	114 866
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	424 472	176 197	111 425	489 244
Dépréciations immobilisations incorporelles	965 572	184 507	558 000	592 079
Dépréciations immobilisations corporelles	193 000		117 800	75 200
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	4 392 751	5 557 425	4 392 751	5 557 425
Dépréciations comptes clients	1 835	27 664	444	29 055
Autres dépréciations	18 712	11 104	11 912	17 904
DEPRECIATIONS	5 571 871	5 780 700	5 080 908	6 271 663
TOTAL GENERAL	7 792 981	6 030 625	5 356 267	8 467 339
Dotations et reprises d'exploitation		5 656 493	4 449 184	
Dotations et reprises financières		978		
Dotations et reprises exceptionnelles		373 154	907 083	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			3 282 941
Autres immobilisations financières	3 282 941		
Clients douteux ou litigieux	4 490	4 490	
Autres créances clients	3 364 498	3 364 498	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	12 712	12 712	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	2 879 899	2 879 899	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	1 086 522	1 086 522	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	1 677 078	1 677 078	
Débiteurs divers	1 402 945	1 402 945	
Charges constatées d'avance	5 370 246	4 435 917	934 329
TOTAL GENERAL	19 081 331	14 864 061	4 217 270
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	16 280	16 280		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	116 894	116 894		
Fournisseurs et comptes rattachés	36 155 205	36 155 205		
Personnel et comptes rattachés	3 190 253	3 190 253		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 577 002	2 577 002		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 807 013	2 807 013		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 350 060	1 350 060		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	852 977	852 977		
Groupe et associés	40 536 259	40 536 259		
Autres dettes	3 299 231	3 299 231		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	90 901 173	90 901 173		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Prêts, avances</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
<i>FILIALES (plus de 50%)</i>					
<i>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</i>					
<i>AUTRES TITRES</i>					
ETAM FINANCES	110	9,09 %	10		371 710
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	207 118		10		302 180
ETAM LINGERIE	6 730 140	0,90 %	953 000		392 138 655
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	25 145 765		953 000		3 993 280
1.2.3.	1 784 340	0,92 %	488 321		140 384 851
57 RUE HENRI BARBUSSE 92110 CLICHY	11 232 999		488 321		(8 140 694)