



RCS : ROMANS
Code greffe : 2602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1973 B 00030
Numéro SIREN : 437 380 306
Nom ou dénomination : BCBG MAX AZRIA GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 23/10/2017 sous le numéro de dépôt B2017/009551

**GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
ROMANS SUR ISERE**

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2017/009551**
n° de gestion : **1973B00030**
n° SIREN : **437 380 306 RCS Romans**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Romans sur Isère certifie avoir procédé le 23/10/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

BCBG MAX AZRIA GROUP - Société par actions simplifiée
240 chemin du Château Mercuriol 26601 Mercuriol-veaunes -FRANCE-

date de clôture : 31/01/2016

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :

Dépôt des comptes annuels



711053

9551

DÉPOSÉ AU GREFFE DU TRIBUNAL
DE COMMERCE DE ROMANS LE

23 OCT. 2017



BCBGMAXAZRIAGROUP

L

COMPTES ANNUELS
SAS BCBG MAX AZRIA GROUP
EXERCICE CLOS LE 31/01/2016

31/01/2016

I. BILAN AU 31/01/2016

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/01/2016	Net 31/01/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 877 517	1 815 680	61 837	57 952
Fonds commercial	11 212 983	4 884 674	6 328 309	9 683 151
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 024 114		1 024 114	1 024 114
Constructions	8 186 742	7 312 106	874 637	1 053 046
Installations techniques, mat. et outillage	1 637 802	1 411 012	226 790	277 607
Autres immobilisations corporelles	17 998 515	15 305 560	2 692 955	2 729 743
Immobilisations en cours	64 305		64 305	41 859
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	23 875 681	22 910 535	965 145	1 864 107
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				500
Autres immobilisations financières	1 844 736	72 605	1 772 131	2 422 351
ACTIF IMMOBILISE	67 722 394	53 712 170	14 010 224	19 154 434
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	126 401	928	125 473	125 214
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	46 344		46 344	104 135
Marchandises	20 766 175	6 461 234	14 304 941	16 142 079
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	23 637 315	13 976 547	9 660 768	9 552 384
Autres créances	6 789 650	2 040 277	4 749 373	4 515 038
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	1 119 938		1 119 938	561 967
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	771 980		771 980	952 100
ACTIF CIRCULANT	53 257 802	22 478 985	30 778 817	31 952 919
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 009 330		1 009 330	11 899 703
TOTAL GENERAL	121 989 526	76 191 155	45 798 370	63 007 058

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 1 000 000)	1 000 000	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)	17 364 642	
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau		-19 389 184
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-11 507 670	-27 246 174
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	6 956 971	-45 535 358
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	4 456 615	14 883 477
Provisions pour charges	186 408	881 122
PROVISIONS	4 643 022	15 764 600
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 164 994	2 911 060
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	493 120	14 109 965
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	70 360 006
Dettes fiscales et sociales	3 004 729	3 966 125
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	59 698	54 476
Autres dettes	2 379 805	984 822
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	439 999	372 004
DETTES	34 175 260	92 758 460
Ecart de conversion passif	23 117	19 355
TOTAL GENERAL	45 798 370	63 007 058

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/01/2016

Rubriques	Exercice 2016			Exercice 2015
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	17 884 266	19 443 790	37 328 056	50 317 790
Production vendue de biens	5 473	77 451	82 924	
Production vendue de services	106 710	143 014	249 724	673 944
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	17 996 449	19 664 255	37 660 704	50 991 734
Production stockée			-57 791	55 916
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			7 022 667	25 017 824
Autres produits			93 066	305 972
PRODUITS D'EXPLOITATION			44 718 646	305 972
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			18 952 960	76 371 447
Variation de stock (marchandises)			3 290 736	20 427 066
Achats de matières premières et autres approvisionnements			205 935	252 070
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-259	29 145
Autres achats et charges externes			14 199 507	18 273 000
Impôts, taxes et versements assimilés			849 610	1 220 220
Salaires et traitements			7 222 311	12 620 209
Charges sociales			2 608 583	4 324 520
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			998 572	1 298 965
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			3 950 646	4 590 380
Dotations aux provisions			819 235	434 967
Autres charges			598 998	351 883
CHARGES D'EXPLOITATION			53 696 834	69 054 770
RESULTAT D'EXPLOITATION			-8 978 188	7 316 676
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			12 446 393	4 847 980
Produits financiers de participations			428 408	905 946
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 416	20 018
Autres intérêts et produits assimilés			107 773	17 339
Reprises sur provisions et transferts de charges			11 904 703	3 518 469
Différences positives de change			2 432	384 740
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 661	1 466
CHARGES FINANCIERES			18 263 946	34 205 269
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 073 508	33 502 812
Intérêts et charges assimilées			133 925	403 181
Différences négatives de change			16 056 512	299 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-5 817 552	-29 357 288
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-14 795 740	-22 040 611
PRODUITS EXCEPTIONNELS			13 316 928	20 754 872
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			236 668	652 162
Produits exceptionnels sur opérations en capital			9 531 687	10 157 104
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 548 573	9 945 605
CHARGES EXCEPTIONNELLES			10 028 813	25 957 165
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 724 620	5 579 538
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			6 819 764	17 522 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			1 484 429	2 854 745
RESULTAT EXCEPTIONNEL			3 288 115	-5 202 293
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			45	3 269
TOTAL DES PRODUITS			70 481 967	101 974 299
TOTAL DES CHARGES			81 989 637	129 220 473
BENEFICE OU PERTE			-11 507 670	-27 246 174

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7	5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	18
1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.....	7	5.1. CAPITAUX PROPRES.....	18
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7	5.1.1. <i>Composition du capital social</i>	18
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	7	5.1.2. <i>Réserves</i>	18
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9	5.1.3. <i>Variation des capitaux propres</i> ..	18
3.1. IMMOBILISATIONS.....	9	5.2. ETAT DES PROVISIONS.....	19
3.1.1. <i>Immobilisations incorporelles</i>	9	5.2.1. <i>Provisions pour risques</i>	19
3.1.2. <i>Immobilisations corporelles</i>	9	5.2.2. <i>Provision pour dépréciation des immobilisations</i>	19
3.1.3. <i>Immobilisations financières</i>	10	5.2.3. <i>Provisions pour dépréciation des stocks</i> 20	
3.2. STOCKS ET EN-COURS.....	10	5.2.4. <i>Provisions pour dépréciation des créances</i>	20
3.3. CREANCES.....	10	5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES.....	21
3.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	11	5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	22
3.5. OPERATIONS EN DEVISES.....	11	5.5. CHARGES A PAYER.....	22
3.6. INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE.....	11	5.6. COMPTES DE REGULARISATION.....	22
3.7. INSTRUMENTS FINANCIERS.....	11	5.6.1. <i>Produits constatés d'avance</i>	22
3.8. VENTILATION DES ECHEANCES DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	11	5.6.2. <i>Ecarts de conversion</i>	22
3.9. CONTINUITE D'EXPLOITATION.....	12	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	23
4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13	6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	23
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	13	6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	23
4.1.1. <i>Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice</i>	13	6.3. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.....	24
4.1.2. <i>Tableau des amortissements</i>	14	6.4. RESULTAT D'EXPLOITATION.....	24
4.1.3. <i>Provision pour dépréciation des immobilisations</i>	14	6.5. TRANSFERTS DE CHARGES.....	24
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	15	6.6. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.....	24
4.3. STOCKS NETS.....	15	6.7. RESULTAT FINANCIER.....	25
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES.....	15	6.8. RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	26
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....	16	6.9. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	26
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16	6.9.1. <i>Intégration fiscale</i>	26
4.7. COMPTES DE REGULARISATION.....	16	6.9.2. <i>Ventilation de l'impôt sur les bénéficiaires lié à l'activité</i>	26
4.7.1. <i>Charges constatées d'avance</i>	16	6.9.3. <i>Accroissement et allègement de la dette future d'impôt</i>	27
4.7.2. <i>Ecarts de conversion</i>	17	6.9.4. <i>Incidence des évaluations fiscales dérogatoires</i>	27

7. INFORMATIONS DIVERSES.....	28	7.3. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET	
7.1. ELEMENTS CONCERNANT LES PARTIES LIEES..	28	INTERIMAIRE.....	29
7.2. ENGAGEMENTS	28	7.4. CREDIT IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI	29
		7.5. CONSOLIDATION	29
		7.6. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS ..	30

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Le chiffre d'affaires consolidé de BCBG Europe (France, Espagne, Belgique, Suisse, Allemagne, Angleterre, Portugal) et BCBG Maroc s'est établi à 45,2 M€, dont 30,3 M€ pour l'activité « Retail » (activité de détail), 14,9 M€ pour l'activité « Wholesale » (commerce de gros). Le chiffre d'affaires de la société BCBG Max Azria Group SAS s'est lui élevé à 37,7 M€.

L'année 2015 a souffert d'un ralentissement général de la consommation textile sur l'Europe : L'activité Retail a vu ses ventes chuter de 9% (-5% sur BCBG et -24% sur HL). L'activité Wholesale a perdu plusieurs distributeurs historiques (Mota Veiga au Portugal, Rusco et Prosperity en Russie) suite à des difficultés économiques dans ces pays.

La marge s'est aussi dégradée du fait de plusieurs facteurs : Une compétition accrue en Retail avec davantage d'actions promotionnelles, un impact du dollar sur les achats, une pression sur les prix avec les distributeurs Wholesale et un accroissement des opérations de déstockage.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/02/2015 au 31/01/2016 soit une durée de 12 mois.

- Protocole bancaire

La société et ses partenaires financiers avaient conclu un protocole de conciliation, homologué le 16 septembre 2009 par le Tribunal de Commerce de Romans portant sur une dette bancaire de MEUR 9,5 (dont MEUR 1 de ligne de découvert). Au 31 janvier 2016, le solde de ces emprunts est de MEUR 2,0.

- Arrêt de la marque Manoukian

Au cours de l'exercice, le plan de l'arrêt de la marque s'est poursuivi. La société a liquidé la quasi-totalité du stock et a également cédé la plupart de ses boutiques Manoukian.

- Recapitalisation

La situation nette de la société était inférieure à la moitié du capital social depuis la clôture du 31 janvier 2014. L'actionnaire, BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL, a régularisé cette situation en date du 28 janvier 2016. L'opération a consisté en un coup d'accordéon, en augmentant le capital social de 64,0 M€ par apport en nature des créances et en le diminuant de 64,0 M€ ramenant le capital social de la société à 1 M€, et les capitaux propres à 18,5 M€, après prise en compte de la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2015. Cette opération permet à la société de se conformer à la loi et de réduire sa dette envers le groupe BCBG.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

En Mars 2016, à la demande de BCBG USA, il a été retourné vers les USA 122 615 pièces pour une valeur dépréciée de 3,3 M€ (sans perte pour la société). Il s'agissait d'anciennes saisons, qui représentaient 30% des stocks BCBG et HL.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement n°2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables, 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et droits au bail relatifs aux boutiques exploitées directement par la Société, ainsi que les marques et griffes commerciales, sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Compte tenu de leur nature et en particulier de la protection juridique dont ils bénéficient, ces actifs ne sont pas amortis dans les comptes individuels. En revanche, à la clôture de chaque exercice, une évaluation des fonds de commerce et droits au bail est réalisée sur la base d'une comparaison des valeurs nettes comptables avec :

- La valeur issue des flux de trésorerie prévisionnels actualisés (DCF) qui leurs sont attribuables,
- La valeur de marché estimée de ces actifs, telle qu'elle résulte d'expertises externes.

Une provision pour dépréciation est constatée si la plus élevée des deux valeurs mentionnées ci-dessus se révèle inférieure à la valeur inscrite au bilan des immobilisations incorporelles et corporelles attachées à ce fonds de commerce. Dans le cas où la cession du fonds de commerce est envisagée ou dans le cas où la valeur de marché se révèle plus appropriée, c'est cette dernière valeur qui est retenue et comparée à la valeur comptable inscrite au bilan.

Au 31 Janvier 2016 l'évaluation a été réalisée essentiellement sur la base des valeurs de marché estimées par des experts, confortées dans certains cas, par des valeurs de cession lorsque celles-ci étaient connues et avaient fait l'objet d'un protocole de cession. Se référer également au paragraphe 4. Immobilisations incorporelles.

Les "concessions, licences et droits similaires" sont constitués des frais d'acquisition de logiciels et progiciels informatiques et sont amortis linéairement sur une durée maximale de sept ans.

Les frais de développement interne sont passés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus..

3.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations corporelles	Mode	durée
Constructions	Linéaire	15 à 20 ans
Matériels et outillages	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Mobiliers et matériel de bureau	Linéaire	7 à 15 ans
Matériel informatique	Linéaire	1 à 15 ans
Installations, agencements	Linéaire	3 à 20 ans

3.1.3. Immobilisations financières

Les titres de participations figurent au bilan à leur coût d'acquisition hors frais accessoires. En fin d'exercice, la valeur d'inventaire des titres est comparée à leur valeur d'utilité qui est déterminée par référence notamment à la quote-part de situation nette détenue. Une provision pour dépréciation des titres est constituée le cas échéant. Lorsque cela est nécessaire (en particulier en cas de situation nette négative des filiales), des provisions complémentaires sont comptabilisées en dépréciation des actifs intra-groupe ou en provision pour risques pour le complément, le cas échéant.

3.2. Stocks et en-cours

Les stocks sont comptabilisés à leur prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation. Le prix de revient est constitué du prix d'achat, majoré des frais accessoires et d'une quote-part des frais de collection et de design.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur probable de réalisation à la date de clôture de l'exercice. Les taux des provisions correspondants varient selon l'ancienneté des saisons auxquelles se rapportent les produits non vendus et selon leurs perspectives d'écoulement par l'intermédiaire des réseaux secondaires.

Lorsque des ventes importantes sont programmées pour « déstockage », une provision pour dépréciation des stocks est constatée pour la valeur prévisionnelle des pertes liées à cette opération après prise en compte des frais éventuels de transport.

3.3. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'inventaire basée sur la probabilité de leur recouvrement est inférieure à la valeur comptabilisée.

La société a recours à des sociétés d'affacturage dans le cadre du financement de ses créances clients. Les montants des créances cédées sont comptabilisés en autres emprunts et dettes financières, les fonds de garantie constitués sont constatés en autres immobilisations financières, enfin la contrepartie de ces opérations est inscrite à l'actif en débiteurs divers.

3.4. Provisions pour risques et charges

D'une manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la Société BCBG Max Azria Group SAS est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

3.5. Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en utilisant un taux de change moyen mensuel du mois précédent. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours, est portée au bilan en "écart de conversion".

3.6. Indemnités de départ en retraite

La Société doit faire face à certains engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite des salariés en activité, selon les modalités d'ancienneté et de catégories professionnelles fixées par la convention collective. Les engagements correspondants ne font pas l'objet d'une comptabilisation au bilan et compte de résultat, mais sont portés dans l'annexe en engagements hors bilan (paragraphe 7.2).

3.7. Instruments financiers

La Société est exposée aux risques d'évolution des parités de change sur l'importation des articles fabriqués à l'étranger et sur certains marchés à l'exportation. Elle peut être amenée à utiliser en conséquence certains instruments financiers afin de couvrir ses flux commerciaux facturés en devises. En outre la Société peut utiliser des couvertures de taux pour ses financements.

Toutes les positions concernent exclusivement des opérations de couverture. Les résultats dégagés sur ces opérations de couverture sont comptabilisés de manière symétrique à celle des résultats sur les éléments couverts. Les positions résiduelles ne sont pas significatives au regard des autres postes de l'exploitation.

Sur l'exercice clos le 31 janvier 2016, la société n'a pas eu recours à de tels instruments.

3.8. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières

L'état des échéances des emprunts et dettes financières de la Société au 31 janvier 2015 présenté en note 13 de la présente annexe intègre les conséquences des modalités de la restructuration de l'endettement à court et moyen terme telles que négociées par la Société avec ses partenaires financiers et ayant fait l'objet d'un protocole d'accord signé en date du 11 septembre 2009. Ce protocole amende les accords signés en date du 25 mars 2004 et du 27 juillet 2005.

Les échéances mentionnées dans les différents tableaux de l'annexe tiennent compte des conséquences des mesures prises dans le cadre du protocole de conciliation homologué en date du 16 septembre 2009 par le tribunal de commerce de Romans sur Isère.

3.9. Continuité d'exploitation

Les comptes de la société ont été arrêtés en prenant pour hypothèse la continuité de l'exploitation, celle-ci étant notamment garantie par le soutien financier fourni par sa maison mère BCBG Max Azria Group Inc. Si cette hypothèse n'était pas vérifiée, l'application des principes comptables généralement admis concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

4. Immobilisations incorporelles

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/01/2016
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	17 784 565	522 753		5 216 818	13 090 500
Total 1 Incorporelles	17 784 565	522 753	0	5 216 818	13 090 500
Terrains	1 024 114				1 024 114
Constructions sur sol propre	8 219 417	21 400		54 075	8 186 742
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	18 407 716	665 817		4 086 115	14 987 418
Installations techniques, matériels et outillages	1 637 802				1 637 802
Matériel de transport	12 385	92 859		7 385	97 859
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 829 318	157 568		73 648	2 913 238
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	32 130 752	937 644	0	4 221 223	28 847 173
Immobilisations corporelles en cours	41 860	22 445			64 305
Total 3 Encours Corporelles	41 860	22 445	0	0	64 305
Acomptes					
TOTAL	49 957 177	1 482 842	0	9 438 041	42 001 978

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/01/2015	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/01/2016
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	1 750 713	19 869	4 902	1 765 680
Total 1	1 750 713	19 869	4 902	1 765 680
Terrains				
Constructions	7 166 370	175 991	30 256	7 312 106
Installations générales et agencements	15 779 736	612 490	3 760 916	12 631 310
Installations techniques, matériels et outillages	1 360 194	50 818		1 411 012
Matériel de transport	5 450	18 239	1 938	21 751
Matériel de bureau informatique, mobilier	2 514 205	121 165	57 093	2 578 277
Emballages récupérables et divers				
Total 2	26 825 955	978 703	3 850 203	23 954 456
TOTAL	28 576 668	998 572	3 855 105	25 720 136

Les autres immobilisations incorporelles sont décomposées de la manière suivante :

- « marques et griffes commerciales » : marque Noun (50 K€ en valeur brute totalement dépréciée).
- les « concessions, licences et droits similaires » constitués exclusivement de logiciels ou progiciels informatiques.
- le poste "fonds commerciaux" constitué par les fonds de commerce et droits au bail des boutiques détenues en propre par la société au 31 janvier 2016 et du fonds commercial NOUN.

Au 31 janvier 2016, les fonds de commerce et droits au bail détenus par BCBG Max Azria Group SAS ont une valeur brute de 11 212 983 €. La valeur nette des fonds de commerce et droits au bail détenus par BCBG Max Azria Group SAS s'élève à 6 328 309 € au 31 janvier 2016.

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/01/2015	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/01/2016	Provision	Valeur Nette au 31/01/2016
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	23 870 681	5 000		23 875 681	22 910 535	965 145
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	2 495 456	422 850	1 073 570	1 844 736	72 605	1 772 131
TOTAL	26 366 137	427 850	1 073 570	25 720 417	22 983 140	2 737 276

4.3. Stocks nets

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/01/2016	Solde au 31/01/2015
Matières premières	126 401	928	125 473	125 214
Marchandises	20 766 175	6 461 234	14 304 941	16 142 079
Produits finis	46 344		46 344	104 135
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
TOTAL	20 938 920	6 462 162	14 476 758	16 313 637

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 33 043 680 € en valeur brute au 31/01/2016 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 844 736	0	1 844 736
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 844 736		1 844 736
ACTIF CIRCULANT :	31 198 944	31 198 944	0
Clients	23 260 594	23 260 594	
Clients douteux	376 721	376 721	
Personnel et comptes rattachés	41 250	41 250	
Organismes sociaux	1 628	1 628	
Etat : impôts et taxes diverses	333 329	333 329	
Groupe et associés	2 898 220	2 898 220	
Débiteurs divers	3 515 222	3 515 222	
Charges constatées d'avance	771 980	771 980	
TOTAL	33 043 680	31 198 944	1 844 736

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/01/2016	Net 31/01/2015
Créances clients et comptes rattachés	23 637 315	13 976 547	9 660 768	9 552 384
Autres créances	6 789 650	2 040 277	4 749 373	4 515 038
TOTAL	30 426 965	16 016 824	14 410 141	14 067 422

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.4.

4.7. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 771 980 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Charges d'exploitation	771 980	952 100
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	771 980	952 100

4.7.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	66	Diminution des dettes	19 967
Augmentation des dettes	1 009 263	Augmentation des créances	3 149
TOTAL	1 009 329	TOTAL	23 116

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 31/01/2015 :

Les comptes de l'exercice 31/01/2015 ont fait apparaître un résultat de -27 246 174 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce déficit a été affecté comme suit :

- Report à nouveau,

5.1.1. Composition du capital social

Composition capital social	Nombre	Nominal (€)	Montant (€)
Actions composant le capital social en début d'exercice	200 000	5,00	1 000 000
Actions composant le capital social en fin d'exercice	200 000	5,00	1 000 000

5.1.2. Réserves

Les réserves sont constituées comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires	0	0
Réserves indisponibles	17 364 641	0
Autres réserves	0	0
TOTAL	17 464 641	100 000

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat 31/01/2016	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/01/2015	1 000 000	100 000	-19 389 184		-18 289 184
Affectation du résultat en report à nouveau			-27 246 174		-27 246 174
Affectation des primes et réserves					0
Dividendes versés					0
Augmentation de Capital	64 000 000				64 000 000
Réduction de Capital	-64 000 000	17 364 642	46 635 358		0
Résultat net de l'exercice clos 31/01/2016				-11 507 670	-11 507 670
Capitaux propres au 31/01/2016 avant affectation	1 000 000	17 464 641	0	-11 507 670	6 956 972

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises réalisées	Reprise sans objet	Au 31/01/2016
Provisions pour litiges divers	2 512 357	730 451	17 174	410 738	2 814 897
Provisions pour garantie Clients					
Provisions pour perte de marchés à terme					
Provisions pour amendes pénalité	227 248	113 353			340 601
Provisions pour pertes de change	11 899 703	1 009 330	11 899 703		1 009 330
Autres provisions pour risques et charges	1 125 292	384 854	629 418	402 533	478 195
TOTAL	15 764 600	2 237 988	12 546 295	813 271	4 643 023

Les provisions pour risques divers couvrent des risques liés en partie à :

- des litiges commerciaux pour 434 K€
- des risques sociaux et litiges prud'homaux pour 2 011 K€
- contrôle Douanes pour 370 K€

5.2.2. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Provisions sur immos incorporelles	6 292 748	1 107 690	2 465 764	4 934 674
Provisions sur immos corporelles	220 284	23 122	169 185	74 221
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	22 006 573	903 962		22 910 535
Provisions autres immos financières	72 605			72 605
TOTAL	28 592 210	2 034 774	2 634 949	27 992 035

5.2.3. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Matières premières	928			928
Produits finis				
Marchandises	7 914 832	2 541 209	3 994 807	6 461 234
TOTAL	7 915 760	2 541 209	3 994 807	6 462 162

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Créances clients	13 537 333	1 466 983	1 027 769	13 976 547
Autres créances	1 998 413	46 864	5 000	2 040 277
TOTAL	15 535 746	1 513 847	1 032 769	16 016 824

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	125 462	125 462		
à plus d'1 an à l'origine	2 039 532	438 924	1 600 608	
Emprunts et dettes financières divers	493 120	493 120		
Fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	25 632 915		
Personnel et comptes rattachés	1 051 144	1 051 144		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 248 704	1 248 704		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfiques	18 066	18 066		
Taxe sur la valeur ajoutée	235 686	235 686		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	451 129	451 129		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	59 698	59 698		
Groupe et associés	1 528 088	1 528 088		
Autres dettes	851 718	851 718		
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	439 999	439 999		
TOTAL	34 175 261	32 574 653	1 600 608	0

Le protocole conclu au cours de l'exercice 2004 avec les partenaires bancaires a fait l'objet d'un avenant en 2005. Ainsi, celui-ci a permis l'aménagement du remboursement des crédits à moyens et longs termes qui s'est traduit par une franchise de remboursement du capital pendant un an soit de mi-juillet 2005 à mi-juillet 2006, et un allongement de la durée de remboursement des crédits restructurés d'un an supplémentaire. Pour rappel ces emprunts ont fait l'objet d'un nouvel échelonnement dans le cadre du protocole de conciliation du 16 septembre 2009.

Le remboursement sur l'exercice clos le 31 janvier 2016 s'élève à 365 K€.

Au cours de l'exercice, Max Azria a abandonné son emprunt 5,5 M\$ et les intérêts liés à cet emprunt non versés 0,8 M\$.

Il n'y a pas eu de nouveaux emprunts au cours de l'exercice.

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	70 360 006
Dettes fiscales et sociales	3 004 729	3 966 125
Dettes sur immobilisations	59 698	54 476
Autres dettes	2 379 805	984 822
Compte de régularisation : PCA	439 999	372 004
Total	31 517 146	75 737 433

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

En euros	Exercice 31/01/2016
Emprunt - intérêts courus	1 467
Fournisseurs - Factures non parvenues	3 299 156
Personnels et comptes rattachés - provision CP/RTT/Prime	1 488 798
Dettes fiscales et sociales - Etat charges à payer	451 129
Banques - intérêts courus	695
Total Charges à payer	5 241 245

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Produits d'exploitation	439 999	372 004
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	439 999	372 004

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au paragraphe 4.7.2.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 31/01/2016 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 31/01/2016			Exercice 31/01/2015
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises	17 884 266	19 443 790	37 328 056	50 317 790
Ventes de produits finis	5 473	77 451	82 924	
Production vendue de services	106 710	143 014	249 724	673 944
Chiffre d'affaires	17 996 449	19 664 255	37 660 704	50 991 734
%	47,79 %	52,21 %	100 %	

Par secteur d'activité en euros	Exercice 31/01/2016	Exercice 31/01/2015
Vente marchandises "Wholesale"	22 075 627	25 220 978
Ventes "Retail"	15 335 353	25 096 812
Port sur ventes	145 347	274 195
Ventes prestations de services	96 000	104 240
Ventes produits accessoires	8 377	295 509
DETTES	37 660 704	50 991 734

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Production stockée	-57 791	55 916
Production immobilisée		
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	7 022 667	25 017 824
Autres Produits	93 066	305 972
TOTAL	7 057 942	25 379 712

6.3. Autres charges d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Achats non stockés	623 451	712 893
Sous-traitance générale	326 511	410 185
Locations	5 199 081	6 774 152
Charges locatives	560 175	926 749
Entretiens et réparations	435 273	698 238
Primes assurances	150 542	190 676
Etudes, recherches et documentations diverses	26 845	22 749
Personnel extérieur à l'entreprise	117 963	292 196
Commissions (dont commissions affiliés et agents)	1 626 630	2 356 640
Honoraires	1 515 862	1 975 113
Publicité	858 767	577 437
Transports	1 373 082	1 722 359
Frais de déplacement	717 304	757 705
Frais postaux et télécommunication	407 513	495 075
Services bancaires et assimilés	198 067	259 933
Autres*	62 441	100 899
TOTAL	14 199 507	18 272 999

6.4. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation intègre des dotations aux provisions :

- pour dépréciation des créances pour	1 409 K€
- pour dépréciation stocks pour	2 541 K€
- pour risques et charges pour	819 K€

des reprises aux provisions :

- pour dépréciation des stocks pour	3 995 K€
- pour dépréciation des créances pour	1 028 K€
- pour risques et charges pour	546 K€

6.5. Transferts de charges

Les comptes transferts de charges représentent un total de 1 454 K€. Ce montant inclut une écriture de reclassement pour un montant de 846 K€ des charges d'exploitation liées au PSE et aux cessions vers le poste charges exceptionnelles.

6.6. Rémunération du Commissaire aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de la mission de commissariat aux comptes sont de 104 280 euros (75 170 € facturés au titre de la mission de commissariat aux comptes au 31/01/2015, moins 74 890 € relatifs à la reprise de provision au 31/01/2015, 41 082 € facturés au titre de la mission de commissariat aux comptes au 31/01/2016 et 62 918 € de dotation de provision au 31/01/2016).

6.7. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -5 817 552 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 31/01/2016	Exercice 31/01/2015
PRODUITS FINANCIERS	12 446 393	4 847 980
Produits financiers de participations	428 408	905 946
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 416	20 018
Autres intérêts et produits assimilés	107 773	17 339
Reprises sur provisions et transferts de charges	11 904 703	3 518 469
Différences positives de change	2 432	384 740
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 661	1 466
CHARGES FINANCIERES	18 263 946	34 205 269
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 073 508	33 502 812
Intérêts et charges assimilées	133 925	403 181
Différences négatives de change	16 056 512	299 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	-5 817 552	-29 357 288

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	428 408
- Dividendes Hors Groupe	0
TOTAL	428 408

Sociétés concernées	Dividendes reçus
BCBG MAX AZRIA SWITZERLAND	428 408

6.8. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 3 288 115 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS EXCEPTIONNELS	13 316 928	20 754 872
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	236 668	652 162
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 531 687	10 157 104
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 548 573	9 945 605
CHARGES EXCEPTIONNELLES	10 028 813	25 957 165
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 724 620	5 579 538
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 819 764	17 522 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 484 429	2 854 745
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 288 115	-5 202 293

6.9. Impôt sur les bénéfices

6.9.1. Intégration fiscale

La société SAS BCBG MAX AZRIA GROUP est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDING.

La Société a opté pour le régime de l'intégration fiscale prévue par l'article 233A du CGI. A compter du 1^{er} janvier 2006, la Société BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL dont le siège social est situé 3 rue d'Uzès, 75002 Paris et immatriculée au RCS de Paris sous le n° 483 661 831 est seule redevable de l'impôt sur les résultats et des contributions additionnelles, à ce titre les déficits de la société sont remontés à sa société mère.

Cette option a expiré le 31 décembre 2010 et s'est renouvelée tacitement pour une durée de 5 ans.

La société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été la sienne si elle était imposée séparément.

6.9.2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en €)	Résultat fiscal (en €)	Montant de l'impôt théorique (en €)	Dû	Résultat net après impôt (en €)
TOTAL	-11 507 670	-12 029 118	0	45	-11 507 670

6.9.3. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Chiffres exprimés en K€	Base			Impôt		Allègement
	31/01/2016	31/01/2015	Variation	31/01/2016	31/01/2015	
Provision congés payés et ch.	1 052	1 176	- 124	351	392	- 41
Organic, TASCOM, effort construction	39	56	- 17	13	19	- 6
Provisions non déductibles	2 125	34 141	-32 016	708	11 380	-10 672
Total	3 216	35 373	-32 157	1 072	11 791	-10 719

A la clôture de l'exercice 31/01/2016, le montant des déficits reportables s'élève à 161 203 115 €, dont 12 029 118 € au titre de la perte fiscale réalisée lors de l'exercice clos le 31/01/2016.

6.9.4. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Impact sur le résultat de l'exercice	31/01/2016
Résultat de l'exercice	11 507 670
Impôt sur les bénéfices	45
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	11 507 625
Variation des provisions réglementées	0
Résultat hors évaluation fiscales dérogatoires	11 507 625

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Éléments concernant les parties liées

Éléments concernant les parties liées (en K€)	
Postes	Liées
Avances et acomptes sur immobilisations	
Participations (montant net)	965
Autres participations (montant net)	
Prêts (montant net)	
Avances et acomptes versés sur commande	
Créances clients et comptes rattachés (montant net)	6 825
Autres créances	1 693
Capital souscrit appelé non versé	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseur et comptes rattachés	22 899
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	1 528
Chiffres d'affaires	8 227
Autres produits d'exploitation	293
Autres produits financiers	436
Achats	16 056
Autres achats et charges externes	1 593
Charges financières	4

7.2. Engagements

En K€	31/01/2016	31/01/2015
Indemnités de départ à la retraite	382	345
Commandes fermes pour achats de marchandises		
Ventes de devises à terme		
Achats de devise à terme		
Couvertures de taux d'intérêts		
Garanties auprès des filiales		
Garanties pour achat de parts sociales		
Garanties pour Trésor Public		
Garanties auprès de bailleurs et vendeurs de fonds	136	136
Garanties auprès de l'Administration des Douanes		
Inscription privilège Douane	2 316	2 080
Nantissements de fonds de commerce		
Hypothèques	1 981	2 346

Couverture du risque de change et de taux d'intérêt :

La Société n'a eu recours à aucun instrument financier sur l'exercice.

Indemnités de départ à la retraite :

Les engagements de la Société au titre des indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 382 K€ (345 K€ au 31 janvier 2015). Les personnes concernées par le plan social en cours ont été sorties de cet engagement.

Les montants ont été calculés suivant une méthode actuarielle, en tenant compte notamment de l'ancienneté acquise lors du départ à l'âge légal de la retraite, des taux de rotation du personnel constatés, des tables de mortalité utilisées par les compagnies d'assurances, d'un taux d'augmentation des salaires de 0,5%, d'un taux d'inflation de 1,80% et d'un taux d'actualisation de 1,80%.

Nantissement des fonds de commerce :

Au 31 janvier 2016, l'ensemble des nantissements sur les fonds de commerce ont été radiés.

Autres engagements :

Néant.

7.3. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 31/01/2016, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

	31/01/2016	31/01/2015
Cadres	76	79
Agents de maîtrise, techniciens et employés	169	190
TOTAL	245	269

7.4. Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2015 a été constaté pour un montant de 304 K€. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel (299 K€ pour l'année fiscale).

Les CICE relatifs à l'année civile 2013 et 2014 pourront être touchés au terme des 3 ans suivant la déclaration.

Le CICE relatif à l'année civile 2015 est prévu d'être principalement affecté à la réalisation de formations.

7.5. Consolidation

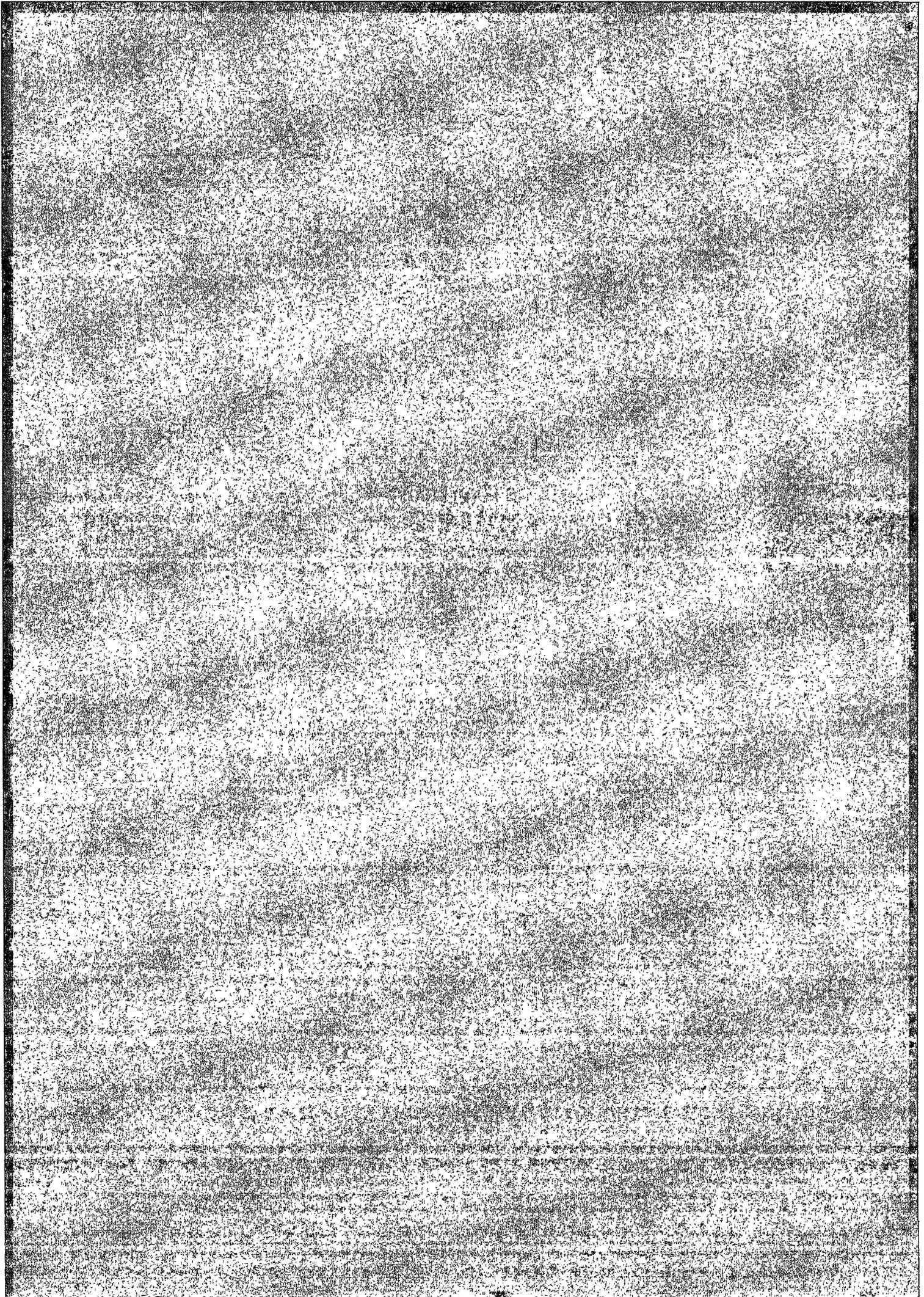
Les conditions de l'exemption de consolidation relative aux sous-groupes étant remplies, les comptes de la société au 31 janvier 2016 sont consolidés au niveau de la société mère BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL.

7.6. Liste des filiales et des participations

Filiales et participations au 31 janvier 2016								(en K€)
Sociétés ou Groupe de sociétés	Capital	Prime d'émission, réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos
				Brute	Nette			
Filiales (plus de 50% du capital détenu par la société)								
BCBG Max Azria Switzerland 38, rue du Marché GENEVE (Suisse)	553	181	100,00%	522	522		4 339	133
BCBG Max Azria Iberia Avda. Manoteras, 30 Oficina A215IZQ MADRID (Espagne)	150	-3 375	99,99%	213	0		1 710	-180
BCBG Max Azria Germany 92A Königsalle 40 212 dusseldorf (Allemagne)	26	-8 303	100,00%	150	0		2 147	-582
BCBG Max Azria Belgium 32, avenue Louise Ixelles 1050 BRUXELLES (Belgique)	200	1 135	99,99%	22 841	429		2 394	-904
SARL La Tour 11 Rue de la République 26600 MERCUROL	8	-567	100,00%	135	0		0	-255
BCBG MAX AZRIA MAROC 12 Rue des Acacias 20380 CASABLANCA (Maroc)	1	-142	100,00%	1	0		361	-45
BCBG MAX AZRIA Portugal Rua Castilho, 39 14° Lisboa Concelho Santo Antonio 1250 - 068 LISBOA	5		100%	5	5		143	2

Taux de conversion retenu pour les filiales étrangères ne publiant pas leurs comptes en euros :

	Taux de clôture	Taux moyen
Filiale Suisse 1 €	1,1144 CHF	1,0676 CHF
Filiale Maroc 1 €	10,7651 MAD	10,8096 MAD



Rapport de Gestion du Président du Conseil d'Administration à l'Associé Unique

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous avons réunis en Assemblée Générale, pour vous rendre compte de l'activité de votre Société, au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2016, pour soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et pour vous inviter à vous prononcer sur les résolutions proposées.

1. Présentation des comptes et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de la société ont été établis conformément au règlement n°2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables, 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

1.1 Changement de méthode comptable

Durant l'exercice, la société n'a pas fait évoluer ses méthodes comptables.

2. Activité de l'exercice

Faits marquants

La société établit ses comptes dans le cadre d'un exercice décalé par rapport à l'année calendaire. Les comptes concernés s'établissent donc entre les dates suivantes : 1^{er} février 2015 au 31 janvier 2016.

- ✓ **L'année 2015 a souffert d'un ralentissement général de la consommation textile sur l'Europe** : L'activité Retail a vu ses ventes chuter de 9% (-5% sur BCBG et -24% sur HL). L'activité Wholesale a perdu plusieurs distributeurs historiques (Mota Veiga au Portugal, Rusco et Prosperity en Russie) suite à des difficultés économiques dans ces pays.
- ✓ **La marge s'est aussi dégradée du fait de plusieurs facteurs** : Une compétition accrue en Retail avec davantage d'actions promotionnelles, un impact du dollar sur les achats, une pression sur les prix avec les distributeurs Wholesale et un accroissement des opérations de déstockage.
- ✓ **Le résultat d'exploitation s'est dégradé entre 2014 et 2015, : de +7,3 M€ à -8,9 M€.** Cette dégradation de -16,2 M€ provient essentiellement de la recapitalisation de la

Belgique en 2014, avec une reprise de provision de 16,2 M€ concernant cette opération. **Ainsi corrigé en 2014, le résultat d'exploitation demeure déficitaire à -8,9 M€ sur les deux exercices.** Les efforts de réduction des frais d'exploitation ont été absorbés par la perte de marge.

- ✓ Pour la deuxième année consécutive, la chute de l'Euro face au Dollar US a fortement pesé sur nos frais financiers (-5,7 M€).
- ✓ **Le résultat exceptionnel s'est nettement amélioré entre 2014 et 2015 : de -5,2 M€ à +3,3 M€.** Cette amélioration provient essentiellement d'un abandon de créance consenti par l'actionnaire (+5,5 M€).
- ✓ **Le groupe BCBG a procédé à une recapitalisation de BCBG SAS en fin d'exercice 2015 pour 64 M€.** Cette opération se traduit par un retour à des capitaux propres positifs (7 M€) et une forte réduction de la dette envers BCBG USA.

3. Analyse des comptes

3.1 Comptes de bilan

Actif immobilisé

L'actif immobilisé s'élève, en valeur nette, à 14,0 M€ contre 19,1 M€ l'année précédente, soit une baisse de 5,1 M€.

Au cours de cet exercice il y a eu pour 0,5 M€ d'acquisition d'immobilisations incorporelles. Les cessions de fonds de commerce se sont élevées à 5,2 M€ en valeur brute.

Au 31 Janvier 2016 les fonds de commerce ont une valeur nette au bilan de 6,3 M€. Toutefois, plusieurs expertises réalisées ces dernières années aboutissent à une valeur de 21,9 M€.

La valeur brute des immobilisations corporelles (agencements, travaux) est en diminution de 3,3 M€ (cessions et mise au rebus) à 28,8 M€.

Les dotations aux amortissements se sont élevées au total sur l'exercice à 1,0 M€.

Les immobilisations financières atteignent 2,7 M€, en diminution de 1,6 M€ sur l'exercice. La société BCBG Max Azria Group SAS a souscrit au capital d'une nouvelle filiale de distribution au Portugal (BCBG MAX AZRIA Portugal). En parallèle, la société a réduit ses dépôts et cautions, en proportions des cessions de fonds de commerce, et de la réduction des volumes importés pour les Douanes.

Actif circulant

L'actif circulant net s'élève à 30,8 M€ au 31 janvier 2016, contre 32 M€ au terme de l'exercice précédent.

Les stocks, d'une valeur nette de 14,5 M€, ont diminué de 1,9 M€ au cours de l'exercice. Cette variation s'analyse comme suit :

- ✓ Suite aux opérations de liquidation, les stocks Manoukian ne représentent plus que 12 k€.
- ✓ Réduction significative des anciennes saisons de BCBG et HL grâce à plusieurs opérations de déstockage (-1,3 M€).

Le poste « clients », d'une valeur nette de 9,7 M€, est resté stable par rapport à l'exercice précédent.

La dépréciation des créances de la Société BCBG Max Azria Group SAS sur ses filiales ou des sociétés sœurs s'élève à 13,6 M€ (dont 0,5 M€ sur l'exercice). Le solde de la provision (0,3 M€) couvre les créances des clients hors groupe.

Les « autres actifs et comptes de régularisations », d'une valeur de 6,6 M€ au 31 janvier 2016, ont augmenté de 0,6 M€ au cours de l'exercice. Ce montant résulte principalement d'un produit à recevoir suite à une cession d'un magasin en Octobre 2014 pour 2,2 M€, dont l'encaissement s'étale jusqu'en Mars 2016.

Capitaux propres

La situation nette de la société était inférieure à la moitié du capital social depuis la clôture du 31 janvier 2014. L'actionnaire, BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL, a régularisé cette situation en date du 28 janvier 2016. L'opération a consisté en un coup d'accordéon, en augmentant le capital social de 64 M€ par apport en nature des créances et en le diminuant de 64 M€ ramenant le capital social de la société à 1 M€, et les capitaux propres à 18,5 M€, après prise en compte de la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2015.

Cette opération permet à la société de se conformer à la loi. Elle a de plus permis de réduire l'endettement vis-à-vis du groupe d'environ 65 M€.

Malgré une nouvelle perte de 11,5 M€ sur l'exercice, les capitaux propres sont toujours positifs et s'élèvent à 7 millions d'euros au 31 janvier 2016.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 4,6 M€ (en diminution de 11,1 M€).

Les provisions pour risques et charges se détaillent ainsi :

- Litige commerciaux : 0,4 M€ (+0,0 M€)
- Retours filiales : 0,3 M€ (+0,1 M€)
- Risques salariaux : 0,8 M€ (+0,0M€)
- Litige douanes : 0,7 M€ (+0,2 M€)
- PSE : 1,4 M€ (-0,5 M€)
- Provision pour pertes de change pour 1,0 M€ (-10,9 M€)

Dettes d'exploitation et dettes diverses

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 31,5 M€, soit une diminution de -44,2 M€ au cours de l'exercice. Les principales évolutions sont constatées sur :

- Une réduction des dettes (fournisseurs et comptes courants) avec le groupe BCBG pour - 43,3 M€ (suite à la recapitalisation).
- Une stabilité des fournisseurs hors groupe.
- Une réduction des dettes fiscales et sociales de -0,9 M€, en relation avec la réduction des effectifs.
- Conformément aux articles L.441-6-1, al.1 et D.441-4 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après la décomposition, à la clôture de l'exercice clos le 31 Janvier 2016, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

en K€	Non échu					échu	Total
	FNP	1 - 30	31 - 60	61 - 90	+ de 90		
groupe	2 202	1 191	992	425		18 088	22 899
hors groupe	1 097	413	66		6	1 153	2 734
Total	3 299	1 604	1 058	425	6	19 241	25 633

➤ Pour rappel, tableau des échéances fournisseurs au 31 janvier 2015 :

en K€	Non échu					échu	Total
	FNP	1 - 30	31 - 60	61 - 90	+ de 90		
groupe	2 029	1 855	1 042	519		61 956	67 401
hors groupe	1 263	579	69	0	2	1 046	2 959
Total	3 293	2 433	1 111	520	2	63 002	70 360

Endettement

Au 31 janvier 2016 l'endettement s'élève à 2,7 M€ contre 17 M€ au 31 janvier 2015 soit une réduction de -14,3 M€.

Cette diminution de l'endettement résulte principalement de la recapitalisation (-7,6 M€), de l'abandon de créance de l'actionnaire (-5,5 M€) et du remboursement d'emprunts (-1,2 M€).

3.2 Compte de résultat

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 37,7 M€, contre 51 M€ au 31 janvier 2015.

Cette baisse est marquée par :

- l'arrêt de la marque Manoukian qui impacte essentiellement le Retail pour -10,4 M€,
- un recul de l'activité Retail de -35%, mais uniquement de -6% sur BCBG,
- une baisse de l'activité de Négoce de -23%,
- une baisse des ventes aux filiales de distribution en Europe (-13%),
- une augmentation de l'activité de déstockage (+11%).

La répartition du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

(en millions d'euros)	2015	2014	% Evolution
Par métier			
Détail	16,7	25,5	-35%
Négoce	12,1	15,8	-23%
Filiales	7,0	8,0	-13%
Déstockage	1,9	1,7	+11%
CA	37,7	51,0	-26%

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est déficitaire de -8,9M€ et comparable à celui de l'exercice précédent, après retraitement d'une opération de recapitalisation de la filiale belge.

Le maintien d'un niveau élevé des pertes s'explique par :

- Un ralentissement des performances des marques BCBG et Hervé Leger,
- Une baisse de la marge du fait des actions promotionnelles, de l'impact de devises (USD) et d'un accroissement des opérations de déstockage à marge nulle,
- Des structures toujours trop importantes, face à la baisse des revenus.

Résultat financier

Le résultat financier dégage une perte de -5,8 M€ contre une perte de -29,4 M€ au 31 janvier 2015. Le résultat est essentiellement impacté par une perte de change de -5,2 M€, et une dépréciation des titres de la filiale belge pour -0,9 M€, compensée par les dividendes versés par BCBG Switzerland pour 0,4 M€.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est un profit de 3,3 M€ contre une perte de 5,2 M€ sur l'exercice précédent. Ce résultat exceptionnel s'analyse comme suit :

Résultat sur cessions d'actifs : -0,2 M€
Dépréciation des actifs (magasins) : -1,1 M€
Coûts des restructurations et litiges : -1,0 M€
Abandon de créance actionnaire : +5,6 M€

Résultat net

Le résultat net de l'exercice est une perte de 11,5 M€, contre une perte de 27,2 M€ au titre de l'année précédente.

4. Moyens d'exploitation

Au 31 janvier 2016, sur les 46 points de ventes gérés par le groupe sur l'Europe, le réseau en France en compte 23 qui se décompose comme suit :

- 17 points de vente en réseau principal,
- 6 points de vente en réseau secondaire (déstockage),

Nous vous informons que l'activité de la Société n'implique pas de risques industriels et environnementaux spécifiques

5. Activité de ses filiales

5.1 BCBG Max Azria Switzerland SARL

Cette société, de droit suisse, exploite 3 magasins. Durant l'exercice clôturant au 31 janvier 2016, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3 M€. Le résultat est un profit de 133 k€, contre 320 k€ au 31 janvier 2015. BCBG Max Azria Group SAS détient 99,65 % des titres de cette société.

5.2 BCBG Max Azria Iberia SA

Cette société, de droit espagnol, exploite 3 magasins en affiliation et 3 concessions. Durant l'exercice clôturant au 31 janvier 2016, le chiffre d'affaires réalisé a été de 1,7 M€. Le résultat est une perte de 180 k€ contre une perte de 507 k€ au 31 janvier 2015. BCBG Max Azria Group SAS détient 99,9% de cette société.

5.3 BCBG Max Azria Belgium SPRL

Cette société, de droit belge, gère au 31 janvier 2016, 3 points de vente sous forme de succursales, dont 1 au Luxembourg.

Son chiffre d'affaires s'est élevé à 2,4 M€ au cours de l'exercice.

Le résultat net de cette société est une perte de 0,9 M€ au 31 janvier 2016, contre une perte d'1M€ au titre de l'exercice précédent.

La Société BCBG Max Azria Group SAS détient 99,99 % des titres de cette société.

5.4 BCBG Max Azria Germany GmbH

Cette société, de droit allemand, gère au 31 janvier 2016, 4 points de vente sous forme de succursales.

Son chiffre d'affaires s'est élevé sur l'exercice à 2,1 M€.

Le résultat net de cette société est une perte de 582 k€ au 31 janvier 2016, contre une perte de 324 k€ au titre de l'exercice précédent.

La Société BCBG Max Azria Group SAS détient 100 % des titres de cette société.

5.5 BCBG Max Azria Maroc

Cette société, de droit marocain, gère au 31 janvier 2016, 1 point de vente en propre.

Son chiffre d'affaires s'est élevé sur l'exercice à 361 k€.

Le résultat net de cette société est une perte de 45 k€ au 31 janvier 2016, contre une perte de 100 k€ au titre de l'exercice précédent.

La Société BCBG Max Azria Group SAS détient 100 % des titres de cette société.

5.6 BCBG Max Azria Portugal

Cette société, de droit portugais, gère depuis le 1^{er} novembre 2015, 1 point de vente en propre.

Son chiffre d'affaires s'est élevé sur l'exercice à 143 k€.

Le résultat net de cette société est un bénéfice de 2 k€ au 31 janvier 2016.

La Société BCBG Max Azria Group SAS détient 100 % des titres de cette société.

5.7 La Tour Sarl

Cette société de droit français, a cessé l'exploitation d'un hôtel en 2013. Les bâtiments ont ensuite été convertis en résidences destinées à la vente en 2014 - 2015.

Sur l'exercice clos au 31 Janvier 2016, le chiffre d'affaires est nul, et le résultat net est en perte de -255 k€ (dont -220 k€ de mise au rebut du fonds de commerce de l'hôtel).

Les titres de la SARL La Tour sont détenus à 100 % par BCBG Max Azria Group SAS.

6. Perspectives

L'objectif pour l'année 2016 est de réduire sensiblement la perte opérationnelle, avec un EBITDA ramené à -1,5 M€, grâce aux effets d'année pleine sur les ouvertures de 2015, ainsi que l'assainissement régulier de nos dépenses.

Malheureusement, le ralentissement brutal des ventes Retail (-14%) et des commandes Wholesale (-2,3 M€) sur le premier trimestre 2016, nous conduit à revoir nos ambitions en prévoyant une dégradation de l'EBITDA à -7,7 M€.

Les actions pour lutter contre cette tendance :

- ✓ Poursuivre l'assainissement de notre réseau de magasins, en fermant / cédant les points de ventes non contributifs, et en se relocalisant dans des formats appropriés.
- ✓ Opter pour une politique commerciale plus agressive : accentuer l'impact des promotions pour éviter de trop perdre en fréquentation, revoir la politique tarifaire, motiver davantage nos équipes de ventes.
- ✓ Poursuivre l'optimisation de nos frais de siège (logistique et administratifs), en tenant compte de l'évolution de notre activité.

7. Evènements subséquents « post clôture »

En Mars 2016, à la demande de BCBG USA, il a été retourné vers les USA 122 615 pièces pour une valeur dépréciée de 3,3 M€ (sans perte pour la société). Il s'agissait d'anciennes saisons, qui représentaient 30% des stocks BCBG et HL.

8. Dépenses non déductibles

Conformément aux dispositions des articles 223 quater du CGI et 223 quinquet du même code, nous vous indiquons que la taxe sur les véhicules de tourisme de société s'est élevée à 5 081 €.

9. Affectation du résultat

Nous proposons d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 11 507 670 € au compte « Réserves Indisponibles ».

Nous vous rappelons, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, qu'il n'a été procédé à aucune distribution au titre des trois derniers exercices.

10. Répartition du capital

Au 31 janvier 2016, la répartition inchangée du capital de la Société est la suivante :

Actionnaire	31 Janvier 2016				31 Janvier 2015			
	Capital		Droits de vote		Capital		Droits de vote	
	Actions	%	Nombre	%	Actions	%	Nombre	%
BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL	200 000	100	200 000	100	200 000	100	200 000	100

11. Tableau des filiales et participations

Filiales et participations au 31 janvier 2016									(en KE)
Sociétés ou Groupe de sociétés	Capital	Prime d'émission, réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte (-) du dernier exercice clos	Observations
				Brute	Nette				
Filiales (plus de 50% du capital détenu par la société)									
BCBG Max Azria Switzerland 38, rue du Marché GENEVE (Suisse)	553	181	100,00%	522	522		4 339	133	Date de clôture 31.01.2016
BCBG Max Azria Iberia Avda. Manoteras, 30 Oficina A215 MADRID (Espagne)	150	-3 375	99,99%	213	0		1 710	-180	Date de clôture 31.01.2016
BCBG Max Azria Germany 92A Königsalle 40 212 dusseldorf (Allemagne)	26	-8 303	100,00%	150	0		2 147	-582	Date de clôture 31.01.2016
BCBG Max Azria Belgium 32, avenue Louise Ixelles 1050 BRUXELLES (Belgique)	200	1 135	99,99%	22 841	429		2 394	-904	Date de clôture 31.01.2016
SARL La Tour 11 Rue de la République 26600 MERCUROL	8	-567	100,00%	135	0		0	-255	Date de clôture 31.01.2016
BCBG MAX AZRIA MAROC 12 Rue des Acacias 20380 CASABLANCA (Maroc)	1	-142	100,00%	1	0		361	-45	Date de clôture 31.01.2016
BCBG MAX AZRIA Portugal Rua Castillo, 39 14° Lisboa Concelho Santo Antonio 1250 - 068 LISBOA	5		100%	5	5		143	2	Date de Clôture 31.01.2016

Nous demeurons à votre entière disposition et nous vous demandons, si vous approuvez nos propositions, de bien vouloir les entériner par votre vote en adoptant les résolutions dont nous allons vous donner lecture et dont le texte est mis à votre disposition dans les conditions réglementaires avec tous les documents de nature à vous permettre de vous prononcer en toute connaissance de cause.

Le Président du Conseil d'Administration



Mercuriol
Le 15 Juin 2016

BCBG MAX AZRIA GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 1.000.000 euros
Siège social : 240 Chemin du Château – 26600 Mercurool
437 380 306 R.C.S. Romans

EXTRAIT

DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 6 OCTOBRE 2017

PROCES-VERBAL

Le 6 Octobre 2017,

La soussignée :

BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDINGS, société à responsabilité limitée au capital de 28.992.167 euros, dont le siège social est sis 3 rue d'Uzès, 75002 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 498 661 831, représentée par Monsieur Jérôme BULTE, en sa qualité de gérant,

agissant en qualité d'associé unique de la société **BCBG MAX AZRIA GROUP** (la « Société »),

en présence de Monsieur Emmanuel BAZANTAY,

DECLARE que

- le cabinet Ernst & Young et Autres, commissaire aux comptes titulaire, ont été informés des présentes décisions,
- les documents requis par la loi ont été communiqués au comité d'entreprise qui n'a présenté aucune observation,

DECLARE avoir pris connaissance des documents suivants :

- inventaire de l'actif et du passif de la Société au 31 janvier 2016 et comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du président, et
- texte des résolutions proposées par le président ;

RAPPELLE être appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- rapport de gestion et présentation par le président des comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,

- approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- affectation des résultats de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- approbation des amortissements et des dépenses relevant de l'article 39-4 du code général des impôts,
- approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du code de commerce,
- renouvellement du mandat d'Ernst & Young et Autres en qualité de commissaire aux comptes titulaire,
- mission complémentaire de vérification et de certification des comptes annuels portant sur l'exercice clos le 31 janvier 2017 à confier au commissaire aux comptes,
- correction de l'erreur matérielle commise dans le procès-verbal de l'associé unique en date du 28 janvier 2016,
- pouvoir pour les formalités,

ADOPTE en conséquence les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associé unique,

connaissance prise du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,

approuve tels qu'ils lui ont été présentés les comptes de cet exercice qui se soldent par une perte de 11.507.670 euros, ainsi que les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME DECISION

L'Associé unique,

connaissance prise du rapport de gestion,

décide d'imputer la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2016, s'élevant à 11.507.670 euros, sur le compte « réserves indisponibles ».

Il est rappelé, conformément aux dispositions légales, qu'il n'a été distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices.



BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDINGS
représentée par Monsieur Jérôme BULTE

BCBG MAX AZRIA GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 1.000.000 euros
Siège social : 240 Chemin du Château – 26600 Mercurol
437 380 306 R.C.S. Romans

EXTRAIT

DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 6 OCTOBRE 2017

PROCES-VERBAL

Le 6 Octobre 2017,

La soussignée :

BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDINGS, société à responsabilité limitée au capital de 28.992.167 euros, dont le siège social est sis 3 rue d'Uzès, 75002 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 498 661 831, représentée par Monsieur Jérôme BULTE, en sa qualité de gérant,

agissant en qualité d'associé unique de la société **BCBG MAX AZRIA GROUP** (la « Société »),

en présence de Monsieur Emmanuel BAZANTAY,

DECLARE que

- le cabinet Ernst & Young et Autres, commissaire aux comptes titulaire, ont été informés des présentes décisions,
- les documents requis par la loi ont été communiqués au comité d'entreprise qui n'a présenté aucune observation,

DECLARE avoir pris connaissance des documents suivants :

- inventaire de l'actif et du passif de la Société au 31 janvier 2016 et comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du président, et
- texte des résolutions proposées par le président ;

RAPPELLE être appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- rapport de gestion et présentation par le président des comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,

- approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- affectation des résultats de l'exercice clos le 31 janvier 2016,
- approbation des amortissements et des dépenses relevant de l'article 39-4 du code général des impôts,
- approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du code de commerce,
- renouvellement du mandat d'Ernst & Young et Autres en qualité de commissaire aux comptes titulaire,
- mission complémentaire de vérification et de certification des comptes annuels portant sur l'exercice clos le 31 janvier 2017 à confier au commissaire aux comptes,
- correction de l'erreur matérielle commise dans le procès-verbal de l'associé unique en date du 28 janvier 2016,
- pouvoir pour les formalités,

ADOPTE en conséquence les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associé unique,

connaissance prise du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2016,

approuve tels qu'ils lui ont été présentés les comptes de cet exercice qui se soldent par une perte de 11.507.670 euros, ainsi que les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME DECISION

L'Associé unique,

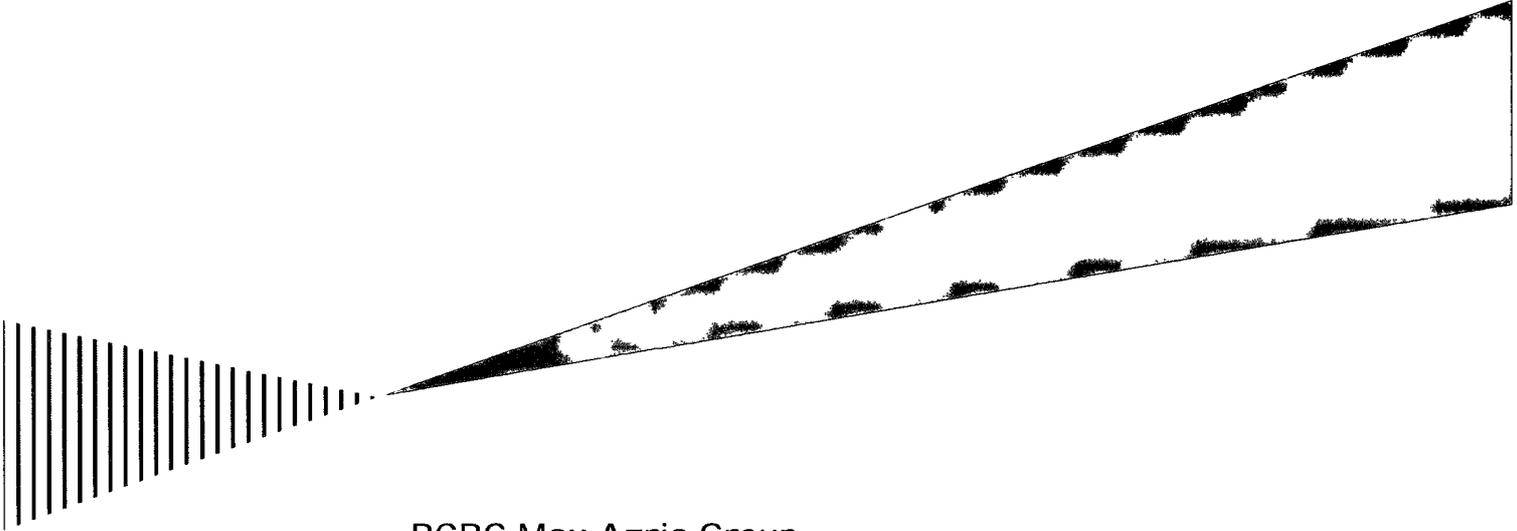
connaissance prise du rapport de gestion,

décide d'imputer la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2016, s'élevant à 11.507.670 euros, sur le compte « réserves indisponibles ».

Il est rappelé, conformément aux dispositions légales, qu'il n'a été distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices.



BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDINGS
représentée par Monsieur Jérôme BULTE



BCBG Max Azria Group
Exercice clos le 31 janvier 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Ernst & Young et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03

Tél. : +33 (0) 4 78 63 16 16
www.ey.com/fr

BCBG Max Azria Group Exercice clos le 31 janvier 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 janvier 2016, sur :

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

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



Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.9 qui décrit les conditions d'application du principe de continuité d'exploitation.

II. 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 :

Règles et principes comptables

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, la note 3.9 de l'annexe expose les conditions relatives au maintien du principe de continuité d'exploitation. Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur les conditions d'application du principe de continuité d'exploitation.

Estimations comptables

- Votre société constitue des provisions pour dépréciation d'actifs incorporels pour couvrir l'écart entre la valeur historique et la valeur de marché estimée, telle qu'elle résulte d'analyses externes, ou la valeur de cession de ces actifs, comme cela est décrit dans les notes 3.1.1 et 4.1 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations compte tenu, par ailleurs, des conditions actuelles d'exploitation de votre société décrites dans la partie précédente de ce rapport.
- Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques de dépréciation des stocks, comme cela est décrit dans la note 3.2 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par votre société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

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



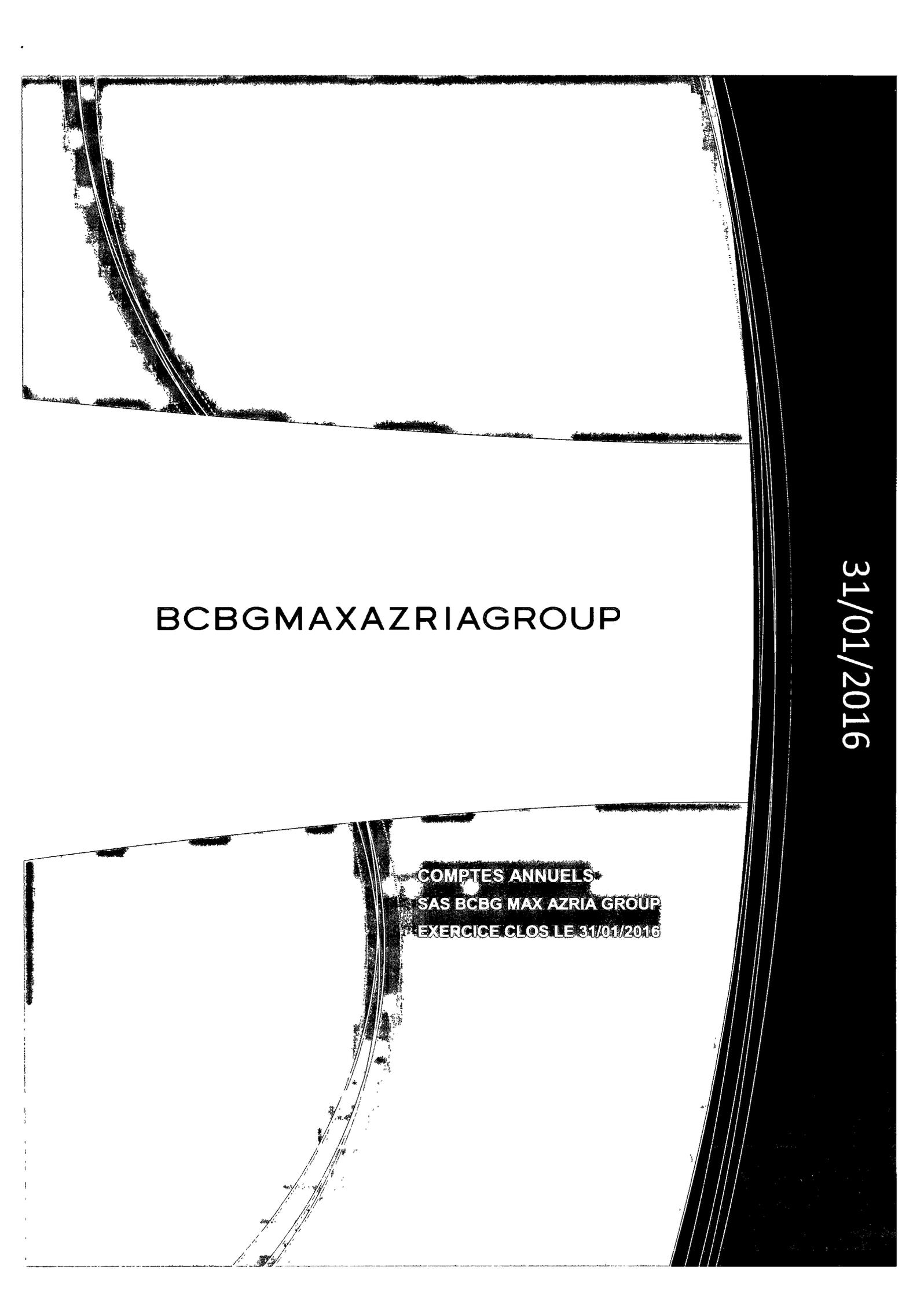
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Lyon, le 9 décembre 2016

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'N. Sabran', written over a faint, light-colored signature line.

Nicolas Sabran



BCBGMAXAZRIAGROUP

COMPTES ANNUELS
SAS BCBG MAX AZRIA GROUP
EXERCICE CLOS LE 31/01/2016

31/01/2016

I. BILAN AU 31/01/2016

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/01/2016	Net 31/01/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 877 517	1 815 680	61 837	57 952
Fonds commercial	11 212 983	4 884 674	6 328 309	9 683 151
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 024 114		1 024 114	1 024 114
Constructions	8 186 742	7 312 106	874 637	1 053 046
Installations techniques, mat. et outillage	1 637 802	1 411 012	226 790	277 607
Autres immobilisations corporelles	17 998 515	15 305 560	2 692 955	2 729 743
Immobilisations en cours	64 305		64 305	41 859
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	23 875 681	22 910 535	965 145	1 864 107
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				500
Autres immobilisations financières	1 844 736	72 605	1 772 131	2 422 351
ACTIF IMMOBILISE	67 722 394	53 712 170	14 010 224	19 154 434
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	126 401	928	125 473	125 214
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	46 344		46 344	104 135
Marchandises	20 766 175	6 461 234	14 304 941	16 142 079
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	23 637 315	13 976 547	9 660 768	9 552 384
Autres créances	6 789 650	2 040 277	4 749 373	4 515 038
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	1 119 938		1 119 938	561 967
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	771 980		771 980	952 100
ACTIF CIRCULANT	53 257 802	22 478 985	30 778 817	31 952 919
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	1 009 330		1 009 330	11 899 703
TOTAL GENERAL	121 989 526	76 191 155	45 798 370	63 007 058

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
Capital social ou individuel (dont versé : 1 000 000)	1 000 000	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)	17 364 642	
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau		-19 389 184
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-11 507 670	-27 246 174
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	6 956 971	-45 535 358
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	4 456 615	14 883 477
Provisions pour charges	186 408	881 122
PROVISIONS	4 643 022	15 764 600
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 164 994	2 911 060
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	493 120	14 109 965
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	70 360 006
Dettes fiscales et sociales	3 004 729	3 966 125
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	59 698	54 476
Autres dettes	2 379 805	984 822
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	439 999	372 004
DETTES	34 175 260	92 758 460
Ecart de conversion passif	23 117	19 355
TOTAL GENERAL	45 798 370	63 007 058

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/01/2016

Rubriques	Exercice 2016			Exercice 2015
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	17 884 266	19 443 790	37 328 056	50 317 790
Production vendue de biens	5 473	77 451	82 924	
Production vendue de services	106 710	143 014	249 724	673 944
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	17 996 449	19 664 255	37 660 704	50 991 734
Production stockée			-57 791	55 916
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			7 022 667	25 017 824
Autres produits			93 066	305 972
PRODUITS D'EXPLOITATION			44 718 646	305 972
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			18 952 960	76 371 447
Variation de stock (marchandises)			3 290 736	20 427 066
Achats de matières premières et autres approvisionnements			205 935	252 070
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-259	29 145
Autres achats et charges externes			14 199 507	18 273 000
Impôts, taxes et versements assimilés			849 610	1 220 220
Salaires et traitements			7 222 311	12 620 209
Charges sociales			2 608 583	4 324 520
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			998 572	1 298 965
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			3 950 646	4 590 380
Dotations aux provisions			819 235	434 967
Autres charges			598 998	351 883
CHARGES D'EXPLOITATION			53 696 834	69 054 770
RESULTAT D'EXPLOITATION			-8 978 188	7 316 676
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			12 446 393	4 847 980
Produits financiers de participations			428 408	905 946
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 416	20 018
Autres intérêts et produits assimilés			107 773	17 339
Reprises sur provisions et transferts de charges			11 904 703	3 518 469
Différences positives de change			2 432	384 740
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 661	1 466
CHARGES FINANCIERES			18 263 946	34 205 269
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 073 508	33 502 812
Intérêts et charges assimilées			133 925	403 181
Différences négatives de change			16 056 512	299 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-5 817 552	-29 357 288
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-14 795 740	-22 040 611
PRODUITS EXCEPTIONNELS			13 316 928	20 754 872
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			236 668	652 162
Produits exceptionnels sur opérations en capital			9 531 687	10 157 104
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 548 573	9 945 605
CHARGES EXCEPTIONNELLES			10 028 813	25 957 165
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 724 620	5 579 538
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			6 819 764	17 522 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			1 484 429	2 854 745
RESULTAT EXCEPTIONNEL			3 288 115	-5 202 293
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			45	3 269
TOTAL DES PRODUITS			70 481 967	101 974 299
TOTAL DES CHARGES			81 989 637	129 220 473
BENEFICE OU PERTE			-11 507 670	-27 246 174

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7
1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.....	7
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	7
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
3.1. IMMOBILISATIONS.....	9
3.1.1. Immobilisations incorporelles	9
3.1.2. Immobilisations corporelles	9
3.1.3. Immobilisations financières.....	10
3.2. STOCKS ET EN-COURS.....	10
3.3. CREANCES.....	10
3.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11
3.5. OPERATIONS EN DEVICES	11
3.6. INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE.....	11
3.7. INSTRUMENTS FINANCIERS.....	11
3.8. VENTILATION DES ECHEANCES DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	11
3.9. CONTINUITE D'EXPLOITATION.....	12
4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	13
4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice	13
4.1.2. Tableau des amortissements.....	14
4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations.....	14
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
4.3. STOCKS NETS	15
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES	15
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES.....	16
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16
4.7. COMPTES DE REGULARISATION.....	16
4.7.1. Charges constatées d'avance	16
4.7.2. Ecarts de conversion.....	17
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF.....	18
5.1. CAPITAUX PROPRES	18
5.1.1. Composition du capital social	18
5.1.2. Réserves.....	18
5.1.3. Variation des capitaux propres ...	18
5.2. ETAT DES PROVISIONS	19
5.2.1. Provisions pour risques	19
5.2.2. Provision pour dépréciation des immobilisations	19
5.2.3. Provisions pour dépréciation des stocks	20
5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances	20
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	21
5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	22
5.5. CHARGES A PAYER	22
5.6. COMPTES DE REGULARISATION	22
5.6.1. Produits constatés d'avance.....	22
5.6.2. Ecarts de conversion	22
6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	23
6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	23
6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23
6.3. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.....	24
6.4. RESULTAT D'EXPLOITATION.....	24
6.5. TRANSFERTS DE CHARGES.....	24
6.6. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	24
6.7. RESULTAT FINANCIER	25
6.8. RESULTAT EXCEPTIONNEL	26
6.9. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	26
6.9.1. Intégration fiscale.....	26
6.9.2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité	26
6.9.3. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt.....	27
6.9.4. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	27

7. INFORMATIONS DIVERSES.....	28	7.3. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET	
7.1. ELEMENTS CONCERNANT LES PARTIES LIEES..	28	INTERIMAIRE.....	29
7.2. ENGAGEMENTS	28	7.4. CREDIT IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI	29
		7.5. CONSOLIDATION	29
		7.6. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS ...	30

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Le chiffre d'affaires consolidé de BCBG Europe (France, Espagne, Belgique, Suisse, Allemagne, Angleterre, Portugal) et BCBG Maroc s'est établi à 45,2 M€, dont 30,3 M€ pour l'activité « Retail » (activité de détail), 14,9 M€ pour l'activité « Wholesale » (commerce de gros). Le chiffre d'affaires de la société BCBG Max Azria Group SAS s'est lui élevé à 37,7 M€.

L'année 2015 a souffert d'un ralentissement général de la consommation textile sur l'Europe : L'activité Retail a vu ses ventes chuter de 9% (-5% sur BCBG et -24% sur HL). L'activité Wholesale a perdu plusieurs distributeurs historiques (Mota Veiga au Portugal, Rusco et Prosperity en Russie) suite à des difficultés économiques dans ces pays.

La marge s'est aussi dégradée du fait de plusieurs facteurs : Une compétition accrue en Retail avec davantage d'actions promotionnelles, un impact du dollar sur les achats, une pression sur les prix avec les distributeurs Wholesale et un accroissement des opérations de déstockage.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/02/2015 au 31/01/2016 soit une durée de 12 mois.

- Protocole bancaire

La société et ses partenaires financiers avaient conclu un protocole de conciliation, homologué le 16 septembre 2009 par le Tribunal de Commerce de Romans portant sur une dette bancaire de MEUR 9,5 (dont MEUR 1 de ligne de découvert). Au 31 janvier 2016, le solde de ces emprunts est de MEUR 2,0.

- Arrêt de la marque Manoukian

Au cours de l'exercice, le plan de l'arrêt de la marque s'est poursuivi. La société a liquidé la quasi-totalité du stock et a également cédé la plupart de ses boutiques Manoukian.

- Recapitalisation

La situation nette de la société était inférieure à la moitié du capital social depuis la clôture du 31 janvier 2014. L'actionnaire, BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL, a régularisé cette situation en date du 28 janvier 2016. L'opération a consisté en un coup d'accordéon, en augmentant le capital social de 64,0 M€ par apport en nature des créances et en le diminuant de 64,0 M€ ramenant le capital social de la société à 1 M€, et les capitaux propres à 18,5 M€, après prise en compte de la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2015.

Cette opération permet à la société de se conformer à la loi et de réduire sa dette envers le groupe BCBG.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

En Mars 2016, à la demande de BCBG USA, il a été retourné vers les USA 122 615 pièces pour une valeur dépréciée de 3,3 M€ (sans perte pour la société). Il s'agissait d'anciennes saisons, qui représentaient 30% des stocks BCBG et HL.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement n°2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables, 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et droits au bail relatifs aux boutiques exploitées directement par la Société, ainsi que les marques et griffes commerciales, sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Compte tenu de leur nature et en particulier de la protection juridique dont ils bénéficient, ces actifs ne sont pas amortis dans les comptes individuels. En revanche, à la clôture de chaque exercice, une évaluation des fonds de commerce et droits au bail est réalisée sur la base d'une comparaison des valeurs nettes comptables avec :

- La valeur issue des flux de trésorerie prévisionnels actualisés (DCF) qui leurs sont attribuables,
- La valeur de marché estimée de ces actifs, telle qu'elle résulte d'expertises externes.

Une provision pour dépréciation est constatée si la plus élevée des deux valeurs mentionnées ci-dessus se révèle inférieure à la valeur inscrite au bilan des immobilisations incorporelles et corporelles attachées à ce fonds de commerce. Dans le cas où la cession du fonds de commerce est envisagée ou dans le cas où la valeur de marché se révèle plus appropriée, c'est cette dernière valeur qui est retenue et comparée à la valeur comptable inscrite au bilan.

Au 31 Janvier 2016 l'évaluation a été réalisée essentiellement sur la base des valeurs de marché estimées par des experts, confortées dans certains cas, par des valeurs de cession lorsque celles-ci étaient connues et avaient fait l'objet d'un protocole de cession. Se référer également au paragraphe 4. Immobilisations incorporelles.

Les "concessions, licences et droits similaires" sont constitués des frais d'acquisition de logiciels et progiciels informatiques et sont amortis linéairement sur une durée maximale de sept ans.

Les frais de développement interne sont passés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus..

3.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Immobilisations corporelles	Mode	durée
Constructions	Linéaire	15 à 20 ans
Matériels et outillages	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Mobiliers et matériel de bureau	Linéaire	7 à 15 ans
Matériel informatique	Linéaire	1 à 15 ans
Installations, agencements	Linéaire	3 à 20 ans

3.1.3. Immobilisations financières

Les titres de participations figurent au bilan à leur coût d'acquisition hors frais accessoires. En fin d'exercice, la valeur d'inventaire des titres est comparée à leur valeur d'utilité qui est déterminée par référence notamment à la quote-part de situation nette détenue. Une provision pour dépréciation des titres est constituée le cas échéant. Lorsque cela est nécessaire (en particulier en cas de situation nette négative des filiales), des provisions complémentaires sont comptabilisées en dépréciation des actifs intra-groupe ou en provision pour risques pour le complément, le cas échéant.

3.2. Stocks et en-cours

Les stocks sont comptabilisés à leur prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation. Le prix de revient est constitué du prix d'achat, majoré des frais accessoires et d'une quote-part des frais de collection et de design.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur probable de réalisation à la date de clôture de l'exercice. Les taux des provisions correspondants varient selon l'ancienneté des saisons auxquelles se rapportent les produits non vendus et selon leurs perspectives d'écoulement par l'intermédiaire des réseaux secondaires.

Lorsque des ventes importantes sont programmées pour « déstockage », une provision pour dépréciation des stocks est constatée pour la valeur prévisionnelle des pertes liées à cette opération après prise en compte des frais éventuels de transport.

3.3. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'inventaire basée sur la probabilité de leur recouvrement est inférieure à la valeur comptabilisée.

La société a recours à des sociétés d'affacturage dans le cadre du financement de ses créances clients. Les montants des créances cédées sont comptabilisés en autres emprunts et dettes financières, les fonds de garantie constitués sont constatés en autres immobilisations financières, enfin la contrepartie de ces opérations est inscrite à l'actif en débiteurs divers.

3.4. Provisions pour risques et charges

D'une manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la Société BCBG Max Azria Group SAS est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

3.5. Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en utilisant un taux de change moyen mensuel du mois précédent. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours, est portée au bilan en "écart de conversion".

3.6. Indemnités de départ en retraite

La Société doit faire face à certains engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite des salariés en activité, selon les modalités d'ancienneté et de catégories professionnelles fixées par la convention collective. Les engagements correspondants ne font pas l'objet d'une comptabilisation au bilan et compte de résultat, mais sont portés dans l'annexe en engagements hors bilan (paragraphe 7.2).

3.7. Instruments financiers

La Société est exposée aux risques d'évolution des parités de change sur l'importation des articles fabriqués à l'étranger et sur certains marchés à l'exportation. Elle peut être amenée à utiliser en conséquence certains instruments financiers afin de couvrir ses flux commerciaux facturés en devises. En outre la Société peut utiliser des couvertures de taux pour ses financements.

Toutes les positions concernent exclusivement des opérations de couverture. Les résultats dégagés sur ces opérations de couverture sont comptabilisés de manière symétrique à celle des résultats sur les éléments couverts. Les positions résiduelles ne sont pas significatives au regard des autres postes de l'exploitation.

Sur l'exercice clos le 31 janvier 2016, la société n'a pas eu recours à de tels instruments.

3.8. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières

L'état des échéances des emprunts et dettes financières de la Société au 31 janvier 2015 présenté en note 13 de la présente annexe intègre les conséquences des modalités de la restructuration de l'endettement à court et moyen terme telles que négociées par la Société avec ses partenaires financiers et ayant fait l'objet d'un protocole d'accord signé en date du 11 septembre 2009. Ce protocole amende les accords signés en date du 25 mars 2004 et du 27 juillet 2005.

Les échéances mentionnées dans les différents tableaux de l'annexe tiennent compte des conséquences des mesures prises dans le cadre du protocole de conciliation homologué en date du 16 septembre 2009 par le tribunal de commerce de Romans sur Isère.

3.9. Continuité d'exploitation

Les comptes de la société ont été arrêtés en prenant pour hypothèse la continuité de l'exploitation, celle-ci étant notamment garantie par le soutien financier fourni par sa maison mère BCBG Max Azria Group Inc. Si cette hypothèse n'était pas vérifiée, l'application des principes comptables généralement admis concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

4. Immobilisations incorporelles

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/01/2016
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	17 784 565	522 753		5 216 818	13 090 500
Total 1 Incorporelles	17 784 565	522 753	0	5 216 818	13 090 500
Terrains	1 024 114				1 024 114
Constructions sur sol propre	8 219 417	21 400		54 075	8 186 742
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	18 407 716	665 817		4 086 115	14 987 418
Installations techniques, matériels et outillages	1 637 802				1 637 802
Matériel de transport	12 385	92 859		7 385	97 859
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 829 318	157 568		73 648	2 913 238
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	32 130 752	937 644	0	4 221 223	28 847 173
Immobilisations corporelles en cours	41 860	22 445			64 305
Total 3 Encours Corporelles	41 860	22 445	0	0	64 305
Acomptes					
TOTAL	49 957 177	1 482 842	0	9 438 041	42 001 978

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/01/2015	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/01/2016
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	1 750 713	19 869	4 902	1 765 680
Total 1	1 750 713	19 869	4 902	1 765 680
Terrains				
Constructions	7 166 370	175 991	30 256	7 312 106
Installations générales et agencements	15 779 736	612 490	3 760 916	12 631 310
Installations techniques, matériels et outillages	1 360 194	50 818		1 411 012
Matériel de transport	5 450	18 239	1 938	21 751
Matériel de bureau informatique, mobilier	2 514 205	121 165	57 093	2 578 277
Emballages récupérables et divers				
Total 2	26 825 955	978 703	3 850 203	23 954 456
TOTAL	28 576 668	998 572	3 855 105	25 720 136

Les autres immobilisations incorporelles sont décomposées de la manière suivante :

- « marques et griffes commerciales » : marque Noun (50 K€ en valeur brute totalement dépréciée).
- les « concessions, licences et droits similaires » constitués exclusivement de logiciels ou progiciels informatiques.
- le poste "fonds commerciaux" constitué par les fonds de commerce et droits au bail des boutiques détenues en propre par la société au 31 janvier 2016 et du fonds commercial NOUN.

Au 31 janvier 2016, les fonds de commerce et droits au bail détenus par BCBG Max Azria Group SAS ont une valeur brute de 11 212 983 €. La valeur nette des fonds de commerce et droits au bail détenus par BCBG Max Azria Group SAS s'élève à 6 328 309 € au 31 janvier 2016.

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/01/2015	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/01/2016	Provision	Valeur Nette au 31/01/2016
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	23 870 681	5 000		23 875 681	22 910 535	965 145
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	2 495 456	422 850	1 073 570	1 844 736	72 605	1 772 131
TOTAL	26 366 137	427 850	1 073 570	25 720 417	22 983 140	2 737 276

4.3. Stocks nets

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/01/2016	Solde au 31/01/2015
Matières premières	126 401	928	125 473	125 214
Marchandises	20 766 175	6 461 234	14 304 941	16 142 079
Produits finis	46 344		46 344	104 135
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
TOTAL	20 938 920	6 462 162	14 476 758	16 313 637

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 33 043 680 € en valeur brute au 31/01/2016 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 844 736	0	1 844 736
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 844 736		1 844 736
ACTIF CIRCULANT :	31 198 944	31 198 944	0
Clients	23 260 594	23 260 594	
Clients douteux	376 721	376 721	
Personnel et comptes rattachés	41 250	41 250	
Organismes sociaux	1 628	1 628	
Etat : impôts et taxes diverses	333 329	333 329	
Groupe et associés	2 898 220	2 898 220	
Débiteurs divers	3 515 222	3 515 222	
Charges constatées d'avance	771 980	771 980	
TOTAL	33 043 680	31 198 944	1 844 736

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/01/2016	Net 31/01/2015
Créances clients et comptes rattachés	23 637 315	13 976 547	9 660 768	9 552 384
Autres créances	6 789 650	2 040 277	4 749 373	4 515 038
TOTAL	30 426 965	16 016 824	14 410 141	14 067 422

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.4.

4.7. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 771 980 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Charges d'exploitation	771 980	952 100
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	771 980	952 100

4.7.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	66	Diminution des dettes	19 967
Augmentation des dettes	1 009 263	Augmentation des créances	3 149
TOTAL	1 009 329	TOTAL	23 116

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Affectation des résultats de l'exercice 31/01/2015 :

Les comptes de l'exercice 31/01/2015 ont fait apparaître un résultat de -27 246 174 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce déficit a été affecté comme suit :

- Report à nouveau,

5.1.1. Composition du capital social

Composition capital social	Nombre	Nominal (€)	Montant (€)
Actions composant le capital social en début d'exercice	200 000	5,00	1 000 000
Actions composant le capital social en fin d'exercice	200 000	5,00	1 000 000

5.1.2. Réserves

Les réserves sont constituées comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves statutaires	0	0
Réserves indisponibles	17 364 641	0
Autres réserves	0	0
TOTAL	17 464 641	100 000

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat 31/01/2016	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/01/2015	1 000 000	100 000	-19 389 184		-18 289 184
Affectation du résultat en report à nouveau			-27 246 174		-27 246 174
Affectation des primes et réserves					0
Dividendes versés					0
Augmentation de Capital	64 000 000				64 000 000
Réduction de Capital	-64 000 000	17 364 642	46 635 358		0
Résultat net de l'exercice clos 31/01/2016				-11 507 670	-11 507 670
Capitaux propres au 31/01/2016 avant affectation	1 000 000	17 464 641	0	-11 507 670	6 956 972

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises réalisées	Reprise sans objet	Au 31/01/2016
Provisions pour litiges divers	2 512 357	730 451	17 174	410 738	2 814 897
Provisions pour garantie Clients					
Provisions pour perte de marchés à terme					
Provisions pour amendes pénalité	227 248	113 353			340 601
Provisions pour pertes de change	11 899 703	1 009 330	11 899 703		1 009 330
Autres provisions pour risques et charges	1 125 292	384 854	629 418	402 533	478 195
TOTAL	15 764 600	2 237 988	12 546 295	813 271	4 643 023

Les provisions pour risques divers couvrent des risques liés en partie à :

- des litiges commerciaux pour 434 K€
- des risques sociaux et litiges prud'homaux pour 2 011 K€
- contrôle Douanes pour 370 K€

5.2.2. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Provisions sur immos incorporelles	6 292 748	1 107 690	2 465 764	4 934 674
Provisions sur immos corporelles	220 284	23 122	169 185	74 221
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	22 006 573	903 962		22 910 535
Provisions autres immos financières	72 605			72 605
TOTAL	28 592 210	2 034 774	2 634 949	27 992 035

5.2.3. Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Matières premières	928			928
Produits finis				
Marchandises	7 914 832	2 541 209	3 994 807	6 461 234
TOTAL	7 915 760	2 541 209	3 994 807	6 462 162

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2015	Dotations	Reprises	Au 31/01/2016
Créances clients	13 537 333	1 466 983	1 027 769	13 976 547
Autres créances	1 998 413	46 864	5 000	2 040 277
TOTAL	15 535 746	1 513 847	1 032 769	16 016 824

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	125 462	125 462		
à plus d'1 an à l'origine	2 039 532	438 924	1 600 608	
Emprunts et dettes financières divers	493 120	493 120		
Fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	25 632 915		
Personnel et comptes rattachés	1 051 144	1 051 144		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 248 704	1 248 704		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	18 066	18 066		
Taxe sur la valeur ajoutée	235 686	235 686		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	451 129	451 129		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	59 698	59 698		
Groupe et associés	1 528 088	1 528 088		
Autres dettes	851 718	851 718		
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	439 999	439 999		
TOTAL	34 175 261	32 574 653	1 600 608	0

Le protocole conclu au cours de l'exercice 2004 avec les partenaires bancaires a fait l'objet d'un avenant en 2005. Ainsi, celui-ci a permis l'aménagement du remboursement des crédits à moyens et longs termes qui s'est traduit par une franchise de remboursement du capital pendant un an soit de mi-juillet 2005 à mi-juillet 2006, et un allongement de la durée de remboursement des crédits restructurés d'un an supplémentaire. Pour rappel ces emprunts ont fait l'objet d'un nouvel échelonnement dans le cadre du protocole de conciliation du 16 septembre 2009.

Le remboursement sur l'exercice clos le 31 janvier 2016 s'élève à 365 K€.

Au cours de l'exercice, Max Azria a abandonné son emprunt 5,5 M\$ et les intérêts liés à cet emprunt non versés 0,8 M\$.

Il n'y a pas eu de nouveaux emprunts au cours de l'exercice.

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 632 915	70 360 006
Dettes fiscales et sociales	3 004 729	3 966 125
Dettes sur immobilisations	59 698	54 476
Autres dettes	2 379 805	984 822
Compte de régularisation : PCA	439 999	372 004
Total	31 517 146	75 737 433

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

En euros	Exercice 31/01/2016
Emprunt - intérêts courus	1 467
Fournisseurs - Factures non parvenues	3 299 156
Personnels et comptes rattachés - provision CP/RTT/Prime	1 488 798
Dettes fiscales et sociales - Etat charges à payer	451 129
Banques - intérêts courus	695
Total Charges à payer	5 241 245

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Produits d'exploitation	439 999	372 004
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	439 999	372 004

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au paragraphe 4.7.2.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 31/01/2016 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 31/01/2016			Exercice 31/01/2015
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises	17 884 266	19 443 790	37 328 056	50 317 790
Ventes de produits finis	5 473	77 451	82 924	
Production vendue de services	106 710	143 014	249 724	673 944
Chiffre d'affaires	17 996 449	19 664 255	37 660 704	50 991 734
%	47,79 %	52,21 %	100 %	

Par secteur d'activité en euros	Exercice 31/01/2016	Exercice 31/01/2015
Vente marchandises "Wholesale"	22 075 627	25 220 978
Ventes "Retail"	15 335 353	25 096 812
Port sur ventes	145 347	274 195
Ventes prestations de services	96 000	104 240
Ventes produits accessoires	8 377	295 509
DETTES	37 660 704	50 991 734

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/01/2016	Au 31/01/2015
Production stockée	-57 791	55 916
Production immobilisée		
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	7 022 667	25 017 824
Autres Produits	93 066	305 972
TOTAL	7 057 942	25 379 712

6.3. Autres charges d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au	Au
	31/01/2016	31/01/2015
Achats non stockés	623 451	712 893
Sous-traitance générale	326 511	410 185
Locations	5 199 081	6 774 152
Charges locatives	560 175	926 749
Entretiens et réparations	435 273	698 238
Primes assurances	150 542	190 676
Etudes, recherches et documentations diverses	26 845	22 749
Personnel extérieur à l'entreprise	117 963	292 196
Commissions (dont commissions affiliés et agents)	1 626 630	2 356 640
Honoraires	1 515 862	1 975 113
Publicité	858 767	577 437
Transports	1 373 082	1 722 359
Frais de déplacement	717 304	757 705
Frais postaux et télécommunication	407 513	495 075
Services bancaires et assimilés	198 067	259 933
Autres*	62 441	100 899
TOTAL	14 199 507	18 272 999

6.4. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation intègre des dotations aux provisions :

- pour dépréciation des créances pour	1 409 K€
- pour dépréciation stocks pour	2 541 K€
- pour risques et charges pour	819 K€

des reprises aux provisions :

- pour dépréciation des stocks pour	3 995 K€
- pour dépréciation des créances pour	1 028 K€
- pour risques et charges pour	546 K€

6.5. Transferts de charges

Les comptes transferts de charges représentent un total de 1 454 K€. Ce montant inclut une écriture de reclassement pour un montant de 846 K€ des charges d'exploitation liées au PSE et aux cessions vers le poste charges exceptionnelles.

6.6. Rémunération du Commissaire aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de la mission de commissariat aux comptes sont de 104 280 euros (75 170 € facturés au titre de la mission de commissariat aux comptes au 31/01/2015, moins 74 890 € relatifs à la reprise de provision au 31/01/2015, 41 082 € facturés au titre de la mission de commissariat aux comptes au 31/01/2016 et 62 918 € de dotation de provision au 31/01/2016).

6.7. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -5 817 552 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 31/01/2016	Exercice 31/01/2015
PRODUITS FINANCIERS	12 446 393	4 847 980
Produits financiers de participations	428 408	905 946
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 416	20 018
Autres intérêts et produits assimilés	107 773	17 339
Reprises sur provisions et transferts de charges	11 904 703	3 518 469
Différences positives de change	2 432	384 740
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 661	1 466
CHARGES FINANCIERES	18 263 946	34 205 269
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 073 508	33 502 812
Intérêts et charges assimilées	133 925	403 181
Différences négatives de change	16 056 512	299 275
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RESULTAT FINANCIER	-5 817 552	-29 357 288

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	428 408
- Dividendes Hors Groupe	0
TOTAL	428 408

Sociétés concernées	Dividendes reçus
BCBG MAX AZRIA SWITZERLAND	428 408

6.8. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 3 288 115 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS EXCEPTIONNELS	13 316 928	20 754 872
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	236 668	652 162
Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 531 687	10 157 104
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 548 573	9 945 605
CHARGES EXCEPTIONNELLES	10 028 813	25 957 165
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 724 620	5 579 538
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 819 764	17 522 881
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 484 429	2 854 745
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 288 115	-5 202 293

6.9. Impôt sur les bénéfices

6.9.1. Intégration fiscale

La société SAS BCBG MAX AZRIA GROUP est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société BCBG MAX AZRIA GROUP EUROPE HOLDING.

La Société a opté pour le régime de l'intégration fiscale prévue par l'article 233A du CGI. A compter du 1^{er} janvier 2006, la Société BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL dont le siège social est situé 3 rue d'Uzès, 75002 Paris et immatriculée au RCS de Paris sous le n° 483 661 831 est seule redevable de l'impôt sur les résultats et des contributions additionnelles, à ce titre les déficits de la société sont remontés à sa société mère.

Cette option a expiré le 31 décembre 2010 et s'est renouvelée tacitement pour une durée de 5 ans.

La société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été la sienne si elle était imposée séparément.

6.9.2. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Résultats	Bénéfices comptables avant impôt (en €)	Résultat fiscal (en €)	Montant de l'impôt théorique (en €)	Dû	Résultat net après impôt (en €)
TOTAL	-11 507 670	-12 029 118	0	45	-11 507 670

6.9.3. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Chiffres exprimés en K€	Base			Impôt		
	31/01/2016	31/01/2015	Variation	31/01/2016	31/01/2015	Allègement
Provision congés payés et ch.	1 052	1 176	- 124	351	392	- 41
Organic, TASCOM, effort construction	39	56	- 17	13	19	- 6
Provisions non déductibles	2 125	34 141	-32 016	708	11 380	-10 672
Total	3 216	35 373	-32 157	1 072	11 791	-10 719

A la clôture de l'exercice 31/01/2016, le montant des déficits reportables s'élève à 161 203 115 €, dont 12 029 118 € au titre de la perte fiscale réalisée lors de l'exercice clos le 31/01/2016.

6.9.4. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Impact sur le résultat de l'exercice	31/01/2016
Résultat de l'exercice	11 507 670
Impôt sur les bénéfices	45
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	11 507 625
Variation des provisions réglementées	0
Résultat hors évaluation fiscales dérogatoires	11 507 625

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Éléments concernant les parties liées

Eléments concernant les parties liées (en K€)	
Postes	Liées
Avances et acomptes sur immobilisations	
Participations (montant net)	965
Autres participations (montant net)	
Prêts (montant net)	
Avances et acomptes versés sur commande	
Créances clients et comptes rattachés (montant net)	6 825
Autres créances	1 693
Capital souscrit appelé non versé	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseur et comptes rattachés	22 899
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	1 528
Chiffres d'affaires	8 227
Autres produits d'exploitation	293
Autres produits financiers	436
Achats	16 056
Autres achats et charges externes	1 593
Charges financières	4

7.2. Engagements

En K€	31/01/2016	31/01/2015
Indemnités de départ à la retraite	382	345
Commandes fermes pour achats de marchandises		
Ventes de devises à terme		
Achats de devise à terme		
Couvertures de taux d'intérêts		
Garanties auprès des filiales		
Garanties pour achat de parts sociales		
Garanties pour Trésor Public		
Garanties auprès de bailleurs et vendeurs de fonds	136	136
Garanties auprès de l'Administration des Douanes		
Inscription privilège Douane	2 316	2 080
Nantissements de fonds de commerce		
Hypothèques	1 981	2 346

Couverture du risque de change et de taux d'intérêt :

La Société n'a eu recours à aucun instrument financier sur l'exercice.

Indemnités de départ à la retraite :

Les engagements de la Société au titre des indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 382 K€ (345 K€ au 31 janvier 2015). Les personnes concernées par le plan social en cours ont été sorties de cet engagement.

Les montants ont été calculés suivant une méthode actuarielle, en tenant compte notamment de l'ancienneté acquise lors du départ à l'âge légal de la retraite, des taux de rotation du personnel constatés, des tables de mortalité utilisées par les compagnies d'assurances, d'un taux d'augmentation des salaires de 0,5%, d'un taux d'inflation de 1,80% et d'un taux d'actualisation de 1,80%.

Nantissement des fonds de commerce :

Au 31 janvier 2016, l'ensemble des nantissements sur les fonds de commerce ont été radiés.

Autres engagements :

Néant.

7.3. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 31/01/2016, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

	31/01/2016	31/01/2015
Cadres	76	79
Agents de maîtrise, techniciens et employés	169	190
TOTAL	245	269

7.4. Crédit Impôt Compétitivité Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2015 a été constaté pour un montant de 304 K€. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel (299 K€ pour l'année fiscale).

Les CICE relatifs à l'année civile 2013 et 2014 pourront être touchés au terme des 3 ans suivant la déclaration.

Le CICE relatif à l'année civile 2015 est prévu d'être principalement affecté à la réalisation de formations.

7.5. Consolidation

Les conditions de l'exemption de consolidation relative aux sous-groupes étant remplies, les comptes de la société au 31 janvier 2016 sont consolidés au niveau de la société mère BCBG Max Azria Group Europe Holdings SARL.

7.6. Liste des filiales et des participations

Filiales et participations au 31 janvier 2016							(en K€)	
Sociétés ou Groupe de sociétés	Capital	Prime d'émission, réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos
				Brute	Nette			
Filiales (plus de 50% du capital détenu par la société)								
BCBG Max Azria Switzerland 38, rue du Marché GENEVE (Suisse)	553	181	100,00%	522	522		4 339	133
BCBG Max Azria Iberia Avda. Manoteras, 30 Oficina A2151ZQ MADRID (Espagne)	150	-3 375	99,99%	213	0		1710	-180
BCBG Max Azria Germany 92A Königsallee 40 212 dusseldorf (Allemagne)	26	-8 303	100,00%	150	0		2 147	-582
BCBG Max Azria Belgium 32, avenue Louise Ixelles 1050 BRUXELLES (Belgique)	200	1 135	99,99%	22 841	429		2 394	-904
SARL La Tour 11 Rue de la République 26600 MERCUROL	8	-567	100,00%	135	0		0	-255
BCBG MAX AZRIA MAROC 12 Rue des Acacias 20380 CASABLANCA (Maroc)	1	-142	100,00%	1	0		361	-45
BCBG MAX AZRIA Portugal Rua Castilho, 39 14° Lisboa Concelho Santo Antonio 1250 - 068 LISBOA	5		100%	5	5		143	2

Taux de conversion retenu pour les filiales étrangères ne publiant pas leurs comptes en euros :

	Taux de clôture	Taux moyen
Filiale Suisse 1 €	1,1144 CHF	1,0676 CHF
Filiale Maroc 1 €	10,7651 MAD	10,8096 MAD



SAS BCEG MAX AZRIA GROUP
240 Chemin DU CHATEAU

26600 MERCUROL
FRANCE
Tel : 04 75 07 50 50