

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2016**

showroomprive•com

Sommaire

1. ETATS FINANCIERS	4
1.1. Etat du résultat net.....	4
1.2. Etat du résultat global.....	4
1.3. Bilan consolidé.....	5
1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidés.....	6
1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	7
1.6. Le Groupe.....	8
1.7. Faits marquants de l'exercice	8
1.8. Organigramme.....	8
1.9. Référentiel comptable.....	10
1.10. Modalités de consolidation	13
1.11. Base d'évaluation	14
1.12. Monnaie de présentation et transactions libellées en devises.....	14
1.13. Recours à des estimations et aux jugements	14
1.14. Principes comptables et méthodes d'évaluation	14
2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	23
2.1. Périmètre à la clôture de l'exercice	23
2.2. Evolution du périmètre au cours de l'exercice.....	23
3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	24
3.1. EBITDA.....	24
3.2. Informations par zone géographique des clients.....	24
3.3. Charges opérationnelles par nature	24
3.4. Impôts.....	25
3.5. Coûts des paiements en actions et Autres produits et charges opérationnels.....	26
4. NOTES SUR LE BILAN	28
4.1. Goodwill.....	28
4.2. Autres immobilisations incorporelles.....	30
4.3. Immobilisations corporelles	32
4.4. Immobilisations financières.....	34
4.5. Stocks.....	35
4.6. Clients, avances et acomptes versés	35
4.7. Ventilation créances par échéance	35
4.8. Ventilation des dettes par échéance	37
4.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie	38
4.10. Engagements envers le personnel.....	39
4.11. Provisions.....	39
4.12. Impôts différés	41
4.13. Emprunts et dettes financières	43
4.14. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable.....	44
4.15. Plans d'options de souscription d'actions	46
4.16. Plans d'attributions gratuites d'actions.....	47
4.17. Résultat par action.....	48
4.18. Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement	49
5. Exposition du groupe aux risques financiers	51
5.1. Risque de marché	51
5.2. Risque de liquidité.....	51
5.3. Risque de crédit.....	51
6. PARTIES LIEES.....	52
6.1. Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe	52

6.2. Autres parties liées	52
7. ENGAGEMENTS HORS BILAN	53
7.1. Engagements reçus	53
7.2. Engagements donnés	53
7.3. Effectif moyen de période	54
7.4. Evènements postérieurs à la clôture	54
7.5. Honoraires des commissaires aux comptes	54

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Etat du résultat net

en K€	Notes	2016	2015	2014
Chiffre d'affaires	3.2	539 704	442 832	349 791
Coût des ventes	3.2	- 332 028	- 263 679	- 202 929
Marge brute		207 676	179 153	146 862
		38,5%	40,5%	42%
Marketing	3.2	- 25 683	- 26 897	- 21 928
Logistique & traitement des commandes	3.2	- 122 084	- 102 650	- 84 949
Frais généraux et administratifs	3.2	- 36 887	- 29 861	- 26 828
Résultat opérationnel courant		23 022	19 745	13 156
Am. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise	4.2	- 804	- 783	- 783
Coûts des paiements en actions	3.5, 4.15 & 4.16	- 13 295	- 4 089	- 103
Autres produits et charges opérationnels	3.5	- 6 322	- 4 017	- 2 305
Résultat opérationnel		2 601	10 856	9 965
Coût de l'endettement financier		- 690	- 137	- 144
Autres produits et charges financiers		580	- 106	52
		-		
Résultat avant impôts		2 491	10 613	9 873
Impôts sur les bénéfices	3.3	- 2 741	- 5 470	- 4 003
Résultat net		- 250	5 143	5 870
Part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante		- 250	5 143	5 870
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle				

1.2. Etat du résultat global

en K€	2016	2015	2014
Résultat net	- 250	5 143	5 870
Autres éléments du résultat global		-	-
Résultat global	- 250	5 143	5 870

1.3. Bilan consolidé

en K€	Notes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Goodwill	4.1	102 782	81 576	81 576
Autres Immobilisations incorporelles	4.2	39 289	28 861	27 726
Immobilisations corporelles	4.3	15 626	14 833	14 141
Titres mis en équivalence	4.4	-	-	-
Autres actifs financiers	4.4	3 624	1 105	1 181
Impôts différés	4.12	3 278	75	75
Actifs non-courants		164 599	126 450	124 699
Stocks et en-cours	4.5	82 638	57 068	41 691
Clients et comptes rattachés	4.6 & 4.7	36 612	24 014	14 925
Créances d'impôt	4.7	3 519	3 058	2 744
Autres actifs courants	4.7	36 915	27 952	19 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	97 004	102 982	47 730
Actifs courants		256 688	215 074	126 478
Total Actif		421 287	341 524	251 177

en K€		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital		1 368	1 316	1 210
Primes liées au capital	1.6	172 492	168 532	119 750
Autres réserves		28 944	13 056	3 886
Résultat net		- 250	5 143	5 870
Total Capitaux propres, part du groupe		202 554	188 047	130 716
Total des capitaux propres	1.6	202 554	188 047	130 716
Emprunts et dettes financières	4.13	2 038	2 962	3 625
Engagements envers le personnel	4.10	88	116	89
Impôts différés	4.12	11 628	9 883	9 239
Total Passifs non courants		13 754	12 961	12 953
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	4.13	966	916	1 005
Provisions (part à moins d'un an)	4.11	1 324	993	795
Fournisseurs et comptes rattachés	4.8	148 504	100 108	75 362
Dettes d'impôt	4.8	710	-	-
Autres passifs courants	4.8	53 475	38 499	30 346
Total Passifs courants		204 979	140 516	107 508
Total des passifs		218 733	153 477	120 461
Total des passifs et capitaux propres		421 287	341 524	251 177

1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidés

en K€	Notes	2016	2015	2014
Résultat net total consolidé	1.1	- 250	5 143	5 870
Ajustements				
Elim. des provisions et amortissements	4.2, 4.3, 4.5, 4.6, 4.11	7 280	5 358	3 786
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		177	- 18	67
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	4.16 & 4.17	10 771	3 300	103
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		17 978	13 783	9 826
Elim. de la charge (produit) d'impôt	1.1	2 741	5 470	4 003
Elim. du coût de l'endettement financier net	1.1	690	137	144
<i>Incidence de la variation des stocks</i>	4.5	- 16 284	- 15 557	- 13 775
<i>Incidence de la variation des clients, fournisseurs et comptes rattachés</i>	4.7 & 4.8	25 502	16 418	26 835
<i>Incidence de la variation des autres créances et dettes</i>	4.7 & 4.8	4 390	- 1 164	31
Incidence de la variation du BFR	4.18	13 608	- 303	13 091
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt		35 017	19 087	27 064
Impôts payés		- 2 261	- 5 141	- 7 195
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		32 756	13 946	19 869
Incidence des variations de périmètre		- 31 751	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.2 & 4.3	- 8 400	- 6 348	- 4 920
Acquisition d'actifs financiers		-	-	-
Variation des prêts et avances consentis	4.4	- 97	- 79	- 217
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.2 & 4.3	368	19	78
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		- 39 880	- 6 408	- 5 059
Augmentation de capital	1.6		48 610	-
Levées de stock-options	1.6	2 737	278	
Emission d'emprunts				
Remboursement d'emprunts	4.13	- 901	- 1 037	- 507
Intérêts financiers nets versés	1.1	- 690	- 137	- 144
Autres flux liés aux opérations de financement				
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		1 146	47 714	- 651
Variation de la trésorerie		- 5 978	55 252	14 159
Trésorerie d'ouverture		102 982	47 730	33 571
Trésorerie de clôture		97 004	102 982	47 730

La composition de la trésorerie de clôture est détaillée dans la note 4.9.

1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en K€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves Groupe			Résultats accumulés	Total Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total				
Situation au 31.12.2013	1 210	119 750	-	-	348	348	3 434	124 742	-	124 742
Résultat net	-	-	-	-	-	-	5 870	5 870	-	5 870
Résultat global	-	-	-	-	-	-	5 870	5 870	-	5 870
Paiements en actions	-	-	-	-	104	104	-	104	-	104
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31.12.2014	1 210	119 750	-	-	452	452	9 304	130 716	-	130 716
Résultat net	-	-	-	-	-	-	5 143	5 143	-	5 143
Résultat global	-	-	-	-	-	-	5 143	5 143	-	5 143
Admission Euronext	103	48 507	-	-	-	-	-	48 610	-	48 610
Levées de stocks options	3	275	-	-	-	-	-	278	-	278
Attributions gratuites d'actions et charges de stocks-options	-	-	-	-	3 300	3 300	-	3 300	-	3 300
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31.12.2015	1 316	168 532	-	-	3 752	3 752	14 447	188 047	-	188 047
Résultat net	-	-	-	-	-	-	- 250	- 250	-	- 250
Résultat global	-	-	-	-	-	-	- 250	- 250	-	- 250
Levées de stocks options	27	3 960	-	-	-	-	-	3 987	-	3 987
Attributions gratuites d'actions et charges de stocks-options	-	-	-	-	10 771	10 771	-	10 771	-	10 771
Autres variations	25	-	-	-	-	-	- 25	-	-	-
Situation au 31.12.2016	1 368	172 492	-	-	14 523	14 523	14 172	202 554	-	202 554

La variation de l'exercice 2015 correspond essentiellement à l'augmentation de capital résultant de l'offre primaire de titres réalisée dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur Euronext Paris en octobre 2015, ainsi qu'au résultat de la période.

Dans le cadre de la préparation de l'admission des titres de la société aux négociations, la valeur nominale des actions a été portée de 0,01 € à 0,04 €.

Au 31 décembre 2015, le capital social de la société SRP Groupe S.A. était constitué de 32 890 324 actions de valeur nominale de 0,04 €.

Au 31 décembre 2016, le capital social de la société SRP Groupe S.A. était constitué de 34 191 469 actions de valeur nominale de 0,04 €.

REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

1.6. Le Groupe

L'exercice clos au 31 décembre 2016 couvre une période de 12 mois.

Les états financiers consolidés de la Société aux 31 décembre 2016 comprennent SRP Groupe S.A. et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

L'activité du Groupe est dédiée à la vente privée d'articles sur Internet.

1.7. Faits marquants de l'exercice

Fin septembre 2016, SRP Groupe a acquis 100% des actions de la société ABC Sourcing, spécialiste des ventes de produits déstockés auprès des grossistes, en France, pour un montant de 2,5 M€ auquel s'ajoutera un complément de prix.

Début novembre 2016, SRP Groupe a acquis 100% des actions de la société Saldi Privati, numéro 2 des ventes événementielles en Italie, pour un montant de 28 M€.

2015 - Introduction en bourse sur le marché réglementé Euronext à Paris

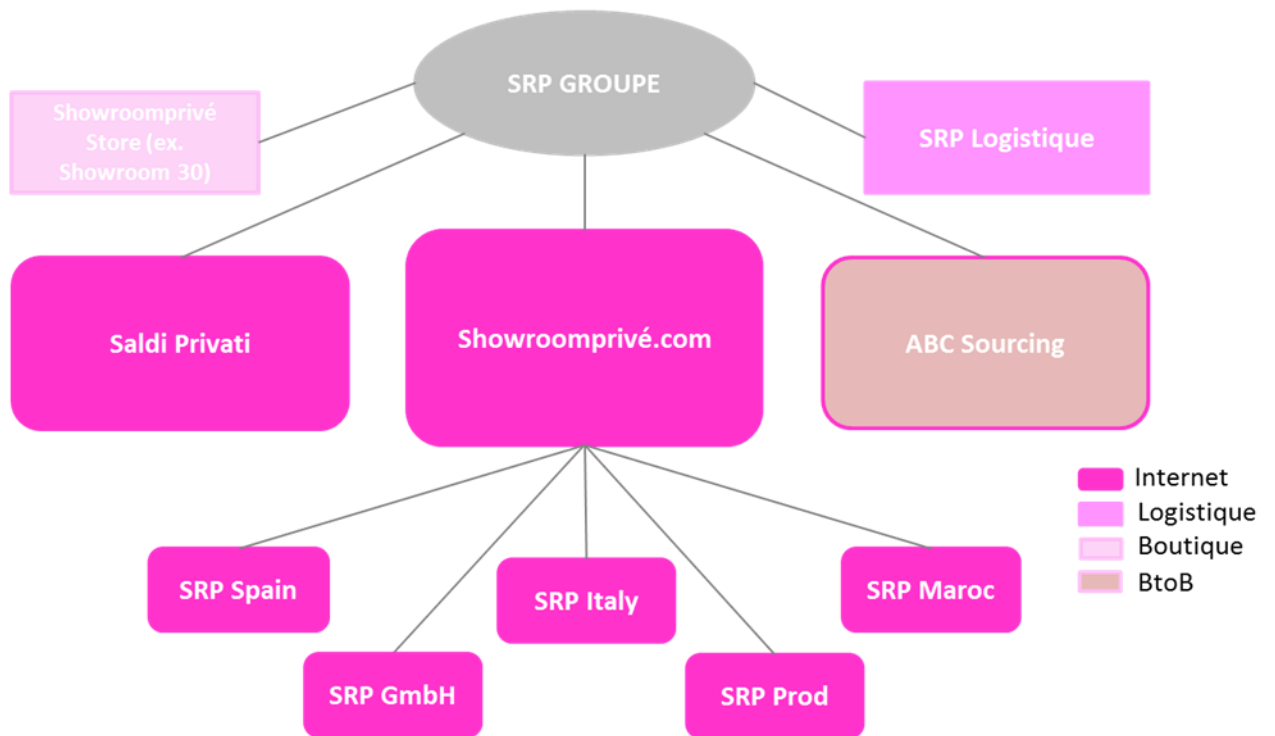
La société SRP Groupe a procédé à l'émission de 2 564 103 actions nouvelles dans le cadre de son Offre à Prix Ouvert (OPO) dont le règlement livraison est intervenu le 2 novembre 2015.

Les actions ont été admises à la négociation sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0013006558 et le code mnémonique SRP le 30 octobre 2015.

Le prix de l'OPO et du placement global était fixé à 19,50 euros par action (soit 0,04 euro de nominal et 19,46 euros de prime d'émission par action).

1.8. Organigramme

L'organigramme simplifié du Groupe au 31 décembre 2016 est le suivant :



Les cinq filiales SRP Spain, SRP GmbH, SRP Italy, SRP Prod et SRP Maroc ont une activité de support à l'activité centrale de Showroomprivé.com.

1.9. Référentiel comptable

Déclaration de conformité et référentiel IFRS utilisé

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. En application du règlement n° 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les états financiers consolidés du Groupe publiés aux 31 décembre 2016 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne) au 31 décembre 2016. Les normes comptables internationales comprennent les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRS IC (IFRS Interpretations Committee).

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016

Pour l'établissement de ses états financiers consolidés au 31 décembre 2016, le groupe SRP a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015 publiés dans le document de base enregistré le 28 avril 2016 sous le numéro R.16-034, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2016 qui sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 - Initiative informations à fournir
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 19 –Cotisations des membres du personnel
- Améliorations annuelles 2010-2012
- Amendements à IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes
- Améliorations annuelles 2012 – 2014
- Amendements à IAS 27 - Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés 2016.

Par ailleurs, le groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1er janvier 2016.

Ces normes sont sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application postérieure au 31 décembre 2016

Normes	Date d'application IASB	Incidence sur le Groupe
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 ^{er} janvier 2018	Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, approuvée par l'UE, est applicable au 1 ^{er} janvier 2018. Compte tenu de la structure financière actuelle du groupe, cette nouvelle norme ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers du groupe.
IFRS 15 : Revenus des contrats clients	1 ^{er} janvier 2018	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18 et IAS 11. La nouvelle norme, approuvée par l'UE, est applicable au 1 ^{er} janvier 2018, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne

Normes	Date d'application IASB	Incidence sur le Groupe
IFRS 16 : Contrats de location	1 ^{er} janvier 2019	Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la nouvelle norme sur les contrats de location. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 ^{er} janvier 2019 ou de façon anticipée au 1 ^{er} janvier 2018 avec IFRS 15. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IAS 7 : Etat des flux de trésorerie	1 ^{er} janvier 2017	En janvier 2016, l'IASB a publié des amendements sur les états de flux de trésorerie. Ces amendements, non adoptés par l'Union européenne, sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier

		2017. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IAS 12 : Impôt sur le résultat : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	1 ^{er} janvier 2017	Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié des amendements sur l'impôt sur le résultat : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes. Ces amendements, non adoptés par l'Union européenne, sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2017. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation
IFRS 2 : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	1 ^{er} janvier 2018	Le 30 juin 2016, l'IASB a publié des amendements concernant la classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions qui définissent les règles de comptabilisation. Ces amendements, non adoptés par l'Union européenne, sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2018 avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation
IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée	1 ^{er} janvier 2018	Le 8 décembre 2016, l'IASB a publié l'interprétation sur les transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée. Cette interprétation, non adoptée par l'Union européenne, entre en vigueur à compter du 1 ^{er} janvier 2018 avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation mais ne devrait pas avoir d'incidence significative sur le chiffre d'affaires du groupe.
IFRS 14 Comptes de report réglementaires	1 ^{er} janvier 2016	Cette norme publiée le 30 janvier 2014 n'a pas encore été adoptée par l'Union Européenne et devrait permettre d'améliorer la comparabilité de l'information financière pour les entités qui exercent des activités à tarifs réglementées. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation mais ne devrait pas avoir d'incidence significative.

Première adoption des IFRS au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011

1.10. Modalités de consolidation

➤ Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe a le contrôle sur une autre entité lorsqu'il dispose du pouvoir sur cette entité, est exposé aux rendements variables de l'entité et, en raison de son pouvoir sur cette entité, a la capacité d'influer sur les rendements qu'il en tire.

Pour apprécier le contrôle, le Groupe tient compte des droits de vote substantiels, c'est-à-dire actuellement exerçables ou exerçables au moment où les décisions relatives aux activités pertinentes seront prises.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

➤ Entreprises associées

Une entreprise associée est une entité sur laquelle le Groupe exerce une influence notable sur les décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de l'entité, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat et les autres éléments du résultat global des entreprises mises en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise associée est supérieure à sa participation dans celle-ci, la valeur comptable des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et le Groupe cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir, à moins que le Groupe ait une obligation légale ou implicite de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise associée.

➤ Coentreprises

Une coentreprise est une entité dans laquelle le Groupe dispose d'un contrôle conjoint avec un ou plusieurs partenaires en vertu d'un accord contractuel qui lui confère des droits sur l'actif net de celle-ci. Le groupe comptabilise ses intérêts selon la méthode de la mise en équivalence. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat et les autres éléments du résultat global des entreprises mises en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

➤ Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

Les soldes bilanciers, les produits et les charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

Les méthodes comptables des filiales sont homogénéisées et alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Le périmètre de consolidation est détaillé en Note 2 « Périmètre » ci-après.

Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes aux 31 décembre 2016, 2015 et 2014 selon les principes comptables appliqués par le Groupe, depuis leur date d'entrée dans le périmètre.

Le Groupe ne contrôle pas d'entité ad hoc non consolidée.

1.11. Base d'évaluation

Les comptes consolidés sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs qui sont évalués à la juste valeur conformément aux normes IFRS. Les catégories concernées sont :

- Les passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions ;
- Les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur.

1.12. Monnaie de présentation et transactions libellées en devises

Les comptes consolidés de SRP Groupe ont été établis en euros.

Les produits, charges, créances ou dettes issus de transactions libellées en devises étrangères sont converties en euros à la date de transaction. Les créances ou dettes libellées en devises existantes à la clôture sont converties au taux de change de fin d'exercice. Les différences de conversion résultant de l'application des différents taux de change sont enregistrées au compte de résultat de la période et présentées en résultat d'exploitation ou en résultat financier selon la nature de la transaction sous-jacente.

1.13. Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui pourraient avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et charges.

Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et comportent certains aléas. Elles concernent principalement les méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises, le suivi de la valeur du Goodwill, l'évaluation des actifs incorporels, l'évaluation des stocks, l'estimation des provisions, les actifs d'impôts différés et les actifs et passifs résultant des contrats de location-financement.

1.14. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

➤ Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition en date d'acquisition (conformément à la norme IFRS 3 révisée), qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Une entité est contrôlée dès que le groupe détient le pouvoir sur cette entité, est exposé à ou a droit à des rendements variables du fait de son implication dans cette entité, et lorsqu'il a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour influencer sur le montant de ces rendements.

Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition comme :

- la juste valeur de la contrepartie transférée ; plus
- si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise ; moins
- la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Dans les 12 mois qui suivent l'acquisition, le prix d'acquisition doit-être affecté aux actifs identifiables acquis. Cette affectation peut donner lieu à la reconnaissance d'actifs incorporels tels que marque, fichier adhérent, technologie...

Quand la différence est négative, le profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

La contrepartie transférée (qui comprend le prix payé) pour acquérir la cible est évaluée à la juste valeur. Elle correspond à la somme des justes valeurs des actifs donnés aux vendeurs, des dettes de l'acquéreur vis-à-vis des vendeurs, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur.

➤ Immobilisations incorporelles et goodwill

- Goodwill

Le goodwill résultant des acquisitions de filiales est inclus dans les actifs incorporels. Le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeurs (cf. regroupements d'entreprises).

- Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées initialement à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

L'amortissement est calculé linéairement en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues. Les dépenses de développement, c'est-à-dire découlant de l'application des résultats de la recherche en vue de la production de développements et projets informatiques (applications, logiciels applicatifs etc.) et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique, son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et sa capacité à la mettre en service ou à la vendre ;
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement ;
- que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables (existence d'un marché ou son utilité pour le Groupe).

Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts de la main-d'œuvre directe. Les autres dépenses de développement sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues. Les dépenses

de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Logiciels : 1 à 3 ans
- Fichier membre : 7 ans
- Technologie : 7 ans
- Marque : non amortie
- Dépenses de développement : 4 ans

- **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent initialement au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

Les immobilisations corporelles sont amorties à partir du moment où elles sont installées et prêtes à être utilisées, ou pour les biens produits en interne, à partir du moment où l'actif est achevé et prêt à être utilisé.

L'amortissement est calculé linéairement en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- Agencements et aménagements : 5 à 10 ans
- Matériels et outillages industriels : 3 à 10 ans
- Matériels de bureau : 3 ans
- Matériels informatique et photographique : 3 ans
- Mobiliers : 3 à 7 ans
- Matériels de transport : 5 ans

➤ **Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles**

La valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles est testée dès lors qu'il existe des indices de perte de valeur à la date d'établissement des comptes, et au moins une fois par an en ce qui concerne les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée.

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur d'utilité de chaque unité générant ses flux propres de trésorerie (unités génératrices de trésorerie).

Actuellement, de par son activité, le Groupe ne présente qu'une seule unité génératrice de trésorerie.

S'appuyant notamment sur la méthode des « discounted cash-flows » (flux nets futurs de trésorerie actualisés), l'évaluation de la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie est effectuée sur la base de paramètres issus du processus budgétaire et du plan stratégique à trois ans, qui incluent des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Des taux d'actualisation (s'appuyant sur le coût moyen pondéré du capital) et de croissance à long terme sur la période au-delà de trois ans, appréciés à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité, sont appliqués à l'évaluation de l'unité générant les flux de trésorerie.

Lorsque la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur correspondante est affectée en priorité aux goodwill et reconnue en résultat opérationnel dans le compte « Autres produits et charges opérationnels ».

➤ **Contrats de location**

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrats de location-financement.

Les critères d'appréciation de ces contrats sont fondés notamment sur :

- le rapport entre la durée de location des actifs et leur durée de vie,
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé,
- l'existence d'un transfert de propriété à l'issue du contrat de location,
- l'existence d'une option d'achat favorable,
- la nature spécifique de l'actif loué.

Dans ce cas, lors de la comptabilisation initiale, l'actif loué est comptabilisé pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La contrepartie de cet actif est une dette financière.

Après la comptabilisation initiale, l'actif est comptabilisé selon la méthode comptable applicable à ce type d'actif.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilité ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux mentionnés dans le paragraphe sur les immobilisations corporelles, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Tout autre contrat de location est un contrat de location simple et n'est pas comptabilisé dans l'état de situation financière du Groupe. Ils sont enregistrés comme des contrats de location opérationnelle, et seuls les loyers sont enregistrés en résultat.

➤ **Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur estimée de réalisation.

Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Cette valeur tient également compte des escomptes, remises, rabais et ristournes obtenues des fournisseurs.

Une dépréciation est comptabilisée sur la base d'une analyse de l'ancienneté et de la rotation du stock afin de prendre en compte la perte de valeur y afférant si la valeur de réalisation estimée est inférieure à la valeur comptable.

La valeur de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité.

➤ **Créances et dettes**

Les créances clients et autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

L'ensemble des dettes est enregistré initialement à la juste valeur. Après leur comptabilisation initiale, le groupe évalue au coût amorti tous les passifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transactions.

➤ **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'équivalents de trésorerie selon IAS 7. Les OPCVM ne répondant pas à la définition de trésorerie et équivalents de trésorerie sont classés en autres actifs courants.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

➤ **Impôts différés et impôts sur les bénéfices**

- **Impôts différés**

Le groupe peut être amené à comptabiliser des impôts différés en cas :

- de différences temporelles entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

- **Impôts sur les bénéfices**

Une convention d'intégration fiscale a été mise en œuvre à partir du 1^{er} janvier 2012, entre l'ensemble des entités françaises du Groupe. Au titre de cette convention, chaque entité enregistre sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément, la société mère enregistrant de son côté tous profits éventuels.

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable de l'exercice, déterminé en utilisant le taux d'impôt en vigueur, et tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes. L'impôt exigible inclut également toute dette d'impôt qui provient de la déclaration de dividendes.

➤ **Engagements de retraite et prestations assimilées**

- Régime de retraite :

Le Groupe est essentiellement soumis à des régimes de retraite à cotisations définies.

Les régimes à cotisations définies font l'objet de versements par les salariés et par les sociétés du Groupe auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraite. Les obligations du Groupe se limitent au paiement de ces cotisations qui sont donc enregistrées en compte de résultat dès qu'elles sont encourues.

Le groupe est également soumis à des régimes de retraite à prestations définies, notamment pour les indemnités de fin de carrière versées aux salariés.

Le montant de l'obligation est déterminé en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Le taux d'actualisation est égal au taux, à la date de clôture, fondé sur des obligations de première catégorie dont les dates d'échéances sont proches de celles des engagements du Groupe. Ce taux est de 1,50% au 31 décembre 2016 contre 1,75% au 31 décembre 2015 et 1,75% au 31 décembre 2014.

➤ **Provisions**

Une provision est reconnue dans l'état de la situation financière consolidée à la clôture d'un exercice si, et seulement si, il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de la valeur temps est significatif.

➤ **Chiffre d'affaires**

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du Groupe. Les produits des activités ordinaires figurent nets de taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés de la façon suivante :

- Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont enregistrés en chiffre d'affaires lorsque les marchandises sont livrées et que par conséquent les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des produits ont été transférés à l'acheteur. Ils sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir nette des avantages accordés aux clients et nette d'escompte.

- Programme de fidélité (Bons de parrainage)

Le Groupe a mis en place un programme de parrainage selon lequel le site accorde aux internautes lors du premier achat effectué par un nouveau membre qu'ils ont parrainé, un bon d'achat d'un montant fixe utilisable à compter de cette date. Ce bon leur donne droit à une réduction sur leurs achats de produits sur le site durant la période de validité de ce bon. Ces bons de parrainage répondent à la définition d'IFRIC 13 et sont comptabilisés pour leur juste valeur en déduction du chiffre d'affaires lors de l'achat effectué par le nouveau membre parrainé.

- Retours

Les retours de marchandises en provenance des clients sont reconnus comme une annulation de la vente initiale. A la clôture, une provision est constituée pour tenir compte des retours non encore intervenus à date mais relatifs à des transactions de la période écoulée.

➤ **Paiements fondés sur des actions**

Des options d'achat et de souscriptions d'actions ont été accordées à un nombre défini de salariés et mandataires sociaux du Groupe. Elles donnent droit de souscrire à des actions Showroomprivé Groupe S.A. au cours d'une période de 10 ans, en cas de réalisation de conditions spécifiques, à un prix d'exercice fixe déterminé lors de leur attribution.

Les options font l'objet d'une évaluation correspondant à la juste valeur de l'avantage accordé au salarié ou au mandataire social à la date d'octroi. La charge relative à ces options est reconnue en autres produits et charges opérationnels, sur la période d'acquisition des droits de l'option, en contrepartie des capitaux propres.

La juste valeur de l'option est déterminée par application du modèle de « Black and Scholes », dont les paramètres incluent notamment le prix d'exercice des options, leur durée de vie, le prix de référence de l'action à la date d'attribution, la volatilité implicite du prix de l'action, et le taux d'intérêt sans risque. La charge comptabilisée tient également compte des hypothèses de turnover de l'effectif bénéficiant de l'attribution d'options.

Des plans d'attributions gratuites d'actions ont été mis en place au profit des salariés et mandataires sociaux. Les actions gratuites font l'objet d'une évaluation correspondant à la juste valeur de l'avantage accordé au salarié ou au mandataire social à la date d'octroi. La charge relative à ces actions, ainsi que les contributions sociales afférentes, sont reconnues sur la ligne « coûts des paiements en actions », sur la période d'acquisition.

La juste valeur des actions gratuites prend en compte les hypothèses de turnover de l'effectif bénéficiant des attributions gratuites d'actions.

➤ **Compte de Résultat**

Afin de mieux appréhender les particularités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat par fonction, faisant ressortir les éléments suivants :

- 1) Coût des ventes
- 2) Marketing
- 3) Logistique et traitement des commandes, correspondant :
 - aux charges directement rattachées aux produits vendus,
 - aux frais logistiques
- 4) Frais généraux et administratifs.

L'ensemble de ces postes représente les charges opérationnelles qui, déduites du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir le résultat opérationnel courant, principal indicateur de performance de l'activité du Groupe.

Afin de fournir une information plus complète, ces charges opérationnelles sont analysées par nature dans la Note 3.2 « Charges opérationnelles par nature » de la présente annexe.

Le résultat opérationnel est obtenu en prenant en compte les éléments suivants :

- l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ;
- les coûts des paiements en actions, qui comprennent la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions gratuites et options de souscription d'actions attribuées au personnel ;
- les autres charges ou produits opérationnels non récurrents.

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les charges ou produits non récurrents et significatifs, comme par exemple des plus-values et des moins-values de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, des frais de restructuration approuvés par la direction, des coûts des litiges, des frais relatifs aux regroupements d'entreprises, des dépréciations de goodwill.

Le résultat net est obtenu en prenant en compte les éléments suivants :

- le coût de l'endettement financier net, qui comprend notamment les intérêts sur dettes financières calculées sur la base du taux d'intérêt effectif, les intérêts payés dans le cadre des contrats de location financement diminués des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie,
- les autres produits et charges financiers,
- la charge d'impôt courant et différé.

➤ **Résultat par action**

L'information présentée est calculée selon les principes suivants :

- **Résultat de base par action** : le résultat de la période (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période après déduction des actions propres détenues au cours de la période. Le nombre moyen d'actions

ordinaires en circulation est une moyenne annuelle pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculée en fonction de la date d'émission des actions au cours de l'exercice ;

- Résultat dilué par action : le résultat de la période (part du Groupe) ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, pris en compte pour le calcul du résultat de base par action, sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives dont les options de souscription d'actions et les plans d'attributions gratuites d'actions (Notes 4.14 «Plans d'options de souscription d'actions» et 4.15 « Plans d'attribution gratuite d'actions »).

➤ Informations sectorielles

Un secteur opérationnel est une composante distincte de l'entité qui génère des revenus et des dépenses afférentes, et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différente des autres secteurs opérationnels. Un secteur opérationnel est suivi et analysé régulièrement par les principaux décideurs opérationnels de la Société afin de mesurer la performance de ce secteur et d'allouer des ressources distinctes.

Selon les critères d'IFRS 8, la direction du Groupe a jugé que Showroomprivé.com se compose d'un unique secteur opérationnel, la vente de produits et services sur Internet.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. Périmètre à la clôture de l'exercice

Entités juridiques	2016			2015			2014		
	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
Showroom 30	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
Showroomprivé.com (ex- SRP Trading)	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP Groupe	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP Logistique	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP Spain	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP GmbH	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP Italy	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
SRP Prod	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG			
Saldi Privati	100,00 %	100,00 %	IG						
ABC Sourcing	100,00 %	100,00 %	IG						
SRP Maroc	100,00 %	99,99 %	IG						

Légende des méthodes de consolidation : « NI » signifie Non Intégré, « IG » signifie Intégration Globale.

Depuis la création du Groupe telle qu'exposé à la note 4.1 « Goodwill », l'évolution du périmètre a été liée aux opérations de restructuration suivantes :

- 2012 : fusion-absorption des sociétés France Export, DS Club, Look Concept, International Trading Company, Société Trading International, par la société Showroomprivé.com
- 2013 : fusion des sociétés SRP Trading et Showroomprivé.com
- 2014 : fusion des sociétés Voltaire Consulting et SRP Logistique

2.2. Evolution du périmètre au cours de l'exercice

En 2016, les évolutions de périmètre sont les suivantes :

- SRP Groupe a acquis la société ABC Sourcing qui est entrée dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} octobre 2016 ;
- SRP Groupe a acquis la société Saldi Privati qui est entrée dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} novembre 2016 ;
- une nouvelle entité a été créée : SRP Maroc, détenue à 99,99% par Showroomprivé.com. Cette société a pour objet la vente à distance sur Internet, dans le cadre de l'activité de Showroomprivé.com.

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.1. EBITDA

Résultat net		- 250	5 143	5 870
Am. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise	4.2	804	783	783
Am. et dép. des immobilisations	4.2 & 4.3	5 229	3 978	2 375
<i>dont amort. en Logistique et traitement des commandes</i>		1 787	1 665	863
<i>dont amort. en Frais généraux et administratifs</i>		3 158	2 313	1 511
Coût des paiements fondés sur des actions	3.4, 4.14 & 4.15	13 295	4 089	103
Éléments non récurrents	3.4	6 322	4 017	2 305
Coût de l'endettement financier		690	137	144
Autres produits et charges financiers		- 580	106	- 52
Impôt sur les bénéfices	3.3	2 741	5 470	4 003
EBITDA		28 251	23 723	15 531

3.2. Informations par zone géographique des clients

Le Groupe déploie son offre en France et dans 8 autres pays à partir de son unique plateforme basée en France.

Les géographies présentées en fonction de l'origine géographique des clients recouvrent les zones suivantes :

- France : France et DOM-TOM
- International : Belgique, Espagne, Italie, Portugal, Pays-Bas, Pologne, site multi-devises et Allemagne (lancement en 2015)

en K€	2016			2015			2014		
	Total consolidé	France	International	Total consolidé	France	International	Total consolidé	France	International
Ventes Internet	525 438	453 729	71 709	433 248	370 012	63 216	338 527	285 845	52 682
<i>Croissance</i>	21,3%	22,6%	13,4%	28,0%	29,4%	20,0%			
Autre	14 266	14 266		9 584	9 584		11 264	11 264	
Chiffre d'affaires total	539 704	467 995	71 709	442 832	379 596	63 216	349 791	297 109	52 682
<i>Croissance</i>	21,9%	23,3%	13,4%	26,6%	27,8%	20,0%	36,2%	35,9%	37,6%
EBITDA	28 251	35 141	- 6 890	23 723	30 888	- 7 165	15 531	19 156	- 3 625
<i>% du chiffre d'affaires</i>	5,2%	7,5%	-9,6%	5,4%	8,1%	-11,3%	4,4%	6,4%	-6,9%

L'EBITDA par zone géographique est principalement obtenu en allouant en fonction du chiffre d'affaires les charges opérationnelles afférentes à l'activité courante.

3.3. Charges opérationnelles par nature

Le détail par nature des charges présentées au compte de résultat est le suivant :

<i>en K€</i>	2016	2015	2014
Coût des ventes	- 332 028	- 263 679	- 202 929
Charges externes	- 131 328	- 114 534	- 96 741
Charges de personnel	- 45 945	- 38 871	- 32 213
Impôts et taxes	- 3 126	- 3 232	- 2 518
Dotations aux amortissements	- 5 229	- 3 978	- 2 375
Dotations aux dépréciations et provisions	- 1 247	- 597	- 628
Autres produits et charges d'exploitation	2 221	1 803	769
Charges opérationnelles courantes	- 516 682	- 423 088	- 336 635

3.4. Impôts

La charge d'impôt au titre des exercices présentés s'analyse comme suit :

<i>en K€</i>	2016	2015	2014
Impôts différés	477	- 644	- 28
Impôts exigibles	- 3 218	- 4 826	- 3 975
Impôts sur les bénéfices	- 2 741	- 5 470	- 4 003

Au titre de l'exercice 2016 :

La charge d'impôt recouvre :

- des impôts sur résultats bénéficiaires pour un total de 1 753 K€
- des charges de « Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises » à hauteur de 988 K€

Le produit d'impôts différés résulte essentiellement de :

- 1 260 K€ de produits nets relatifs aux différences temporelles liées à la reprise des impôts différés passifs reconnus au titre des actifs incorporels provenant d'un regroupement d'entreprise (cf. goodwill et immobilisations incorporelles), et aux provisions pour risques et charges non fiscalement déductibles.
- Compensée en partie par des charges d'impôt correspondant à l'activation des projets de recherche et développement pour 791 K€, au retraitement IFRS des redevances de crédit-bail pour 39 K€.

Au titre de l'exercice 2015 :

La charge d'impôt recouvre :

- des impôts sur résultats bénéficiaires pour un total de 4 500 K€
- des charges de « Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises » à hauteur de 970 K€

La charge d'impôts différés résulte essentiellement de :

- 632 K€ de charges correspondant principalement à l'activation des projets de recherche et développement, au retraitement IFRS des redevances de crédit-bail pour 39 K€, à des différences temporaires pour 393 K€.

- 298 K€ de produits nets relatifs aux différences temporelles liées à la reprise des impôts différés passifs reconnus au titre des actifs incorporels provenant d'un regroupement d'entreprise (cf. goodwill et immobilisations incorporelles), et aux provisions pour risques et charges non fiscalement déductibles.

Au titre de l'exercice 2014 :

La charge d'impôt recouvre :

- des impôts sur résultats bénéficiaires pour un total de 3 149 K€
- des charges de « Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises » à hauteur de 826 K€

La charge d'impôts différés résulte essentiellement de :

- 592K€ de charges correspondant principalement à l'activation des projets de recherche et développement pour 493K€, au retraitement IFRS des redevances de crédit-bail pour 59 K€, à l'impact de l'élimination des marges internes pour 23 K€.
- 565K€ de produits nets relatifs aux différences temporelles, notamment liées à la reprise des impôts différés passifs reconnus au titre des actifs incorporels provenant d'un regroupement d'entreprise (cf. goodwill et immobilisations incorporelles), et aux provisions pour risques et charges non fiscalement déductibles.

L'écart entre le taux d'imposition effectif et le taux d'impôt théorique applicable en France s'analyse comme suit :

<i>en K€</i>	31-déc-16	31-déc-15	31-déc-14
Taux d'imposition en France	34%	38%	38%
Résultat global	-250	5 143	5 870
Réintégration de la charge d'impôts	-2 741	5 470	4 003
Résultat global avant charge d'impôts	2 491	10 613	9 873
Charge d'impôt théorique	858	4 033	3 752
<i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif:</i>			
Non-reconnaissance d'impôts différés sur pertes de la période	122	83	22
Différences permanentes	446	153	114
CVAE nette d'IS	648	601	512
Annulation de la charge d'impôts calculée sur les crédits d'impôts	-383	-531	-413
Incidence de la charge résultant de l'attribution gratuite d'actions	3 708	1 254	-
Incidence de taux	-1 526		
Mécénat	-969		
Autres	-162	-124	16
Charge d'impôt réel	2 741	5 470	4 003
Taux effectif d'impôt	110%	52%	41%

3.5. Coûts des paiements en actions et Autres produits et charges opérationnels

Au titre de l'exercice 2016, les Coûts des paiements en actions et Autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement les éléments suivants :

- la charge résultant des attributions gratuites d'actions mises en place concomitamment à l'admission des titres de la société aux négociations puis au cours de l'exercice 2016, pour un montant de 13 258 K€ y compris les contributions sociales afférentes s'élevant à 2 524 K€,
- des honoraires à caractère non récurrent pour 1.143 K€, liés à des frais engagés dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris, et à des missions de management de transition,
- des charges liées à l'arrêt de l'activité de la société SR30 pour 877 K€,
- des honoraires liés à l'acquisition de la société Saldi Privati pour 870 K€,
- des charges de restructuration sur les fonctions Achats, Logistique et Support, pour 1 597 K€,
- des Dons à la fondation d'entreprise Showroomprivé pour 629 K€
- des coûts engagés dans le cadre de litiges commerciaux.

Au titre de l'exercice 2015, les Coûts des paiements en actions et Autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement les éléments suivants :

- des honoraires à caractère non récurrent pour 3 501 K€, liés à des frais engagés dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris,
- la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions, options de souscription d'actions attribuées au personnel, pour 84 K€,
- la charge résultant des attributions gratuites d'actions mises en place concomitamment à l'admission des titres de la société aux négociations, pour un montant de 4 005 K€ y compris les contributions sociales afférentes.

Au titre de l'exercice 2014, les Coûts des paiements en actions et Autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement les éléments suivants :

- des charges de restructurations pour 1 720 K€, principalement constitués des coûts associés aux changements concernant l'équipe en charge des achats,
- des honoraires à caractère non récurrent pour 329 K€, principalement liés à des frais engagés dans le cadre de la préparation de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris, et à l'évaluation des opportunités d'acquisitions potentielles,
- la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions, options de souscription d'actions attribuées au personnel, pour 103 K€.

4. NOTES SUR LE BILAN

4.1. Goodwill

en K€	31/12/2013	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations de l'exercice	31/12/2014	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations de l'exercice	31/12/2015	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations de l'exercice	31/12/2016
Goodwill	81 576	-	-	-	81 576	-	-	-	81 576	21 206	-	-	102 782
Dép. Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total valeur nette	81 576	-	-	-	81 576	-	-	-	81 576	21 206	-	-	102 782

Pour rappel, la société SRP Groupe a été créée le 29 juillet 2010 et les filiales avaient été acquises le même jour pour un prix global de 120 960 K€. Le goodwill en résultant s'élève à 81 576 K€.

Acquisitions 2016

En 2016 SRP Groupe a fait l'acquisition en septembre 2016 de la société ABC Sourcing pour un montant total de 3,75 M€. L'acquisition se décompose de la façon suivante : 1,25 M€ en numéraire, 1,25 M€ en actions de SRP Groupe. Les 1,25 M€ restants correspondent à un complément de prix payable par tiers sur les trois prochaines années sous réserve du respect d'un certain nombre de critères.

Cette acquisition de la société ABC Sourcing a donné lieu à la constatation d'un goodwill de 3,5 M€.

La marque a été valorisée compte tenu de sa notoriété sur le marché, selon une méthode basée sur les redevances habituellement refacturées dans ce secteur d'activités.

Au 1^{er} octobre 2016, suite à des travaux réalisés en vue d'allouer le goodwill à des actifs incorporels identifiables (« PPA »), la ventilation provisoire du prix d'acquisition a été établie comme suit :

en K€	
Actifs nets acquis	- 29
Actifs incorporels, nets des impôts différés passifs :	
Marque	259
Goodwill	3 520
	3 750

En 2016 également, SRP Groupe a fait l'acquisition de la société Saldi Privati en date du 3 novembre, pour un montant de 28,0 M€ (hors dette nette) intégralement payé en numéraire.

Le contrat d'acquisition prévoit par ailleurs un complément de prix pouvant atteindre 10 M€ en fonction de l'atteinte d'un certain nombre de critères sur les comptes 2018 de Saldi Privati. Sur ce montant, 2,5M€ ont été versés à titre conservatoire.

Etant donné les aléas liés à l'intégration et les synergies possibles d'ici 2018, le complément de prix n'a pas été comptabilisé à ce jour.

Cette acquisition de la société Saldi Privati a donné lieu à la constatation d'un goodwill de 17,7 M€.

La cohorte de membres a été valorisée et reconnue en tant qu'actif incorporel dans la mesure où il a été statistiquement démontré qu'un membre inscrit sur le site réalisait à compter de son inscription une succession d'achats prédictibles. Le fichier de membres a été valorisé à partir d'une méthode basée sur les flux de trésorerie nets actualisés. La valeur brute de ce fichier de membres est amortie sur sa durée d'utilité estimée de 7 ans.

La marque a été valorisée compte tenu de sa notoriété sur le marché, selon une méthode basée sur les redevances habituellement refacturées dans ce secteur d'activités.

Au 1^{er} novembre 2016, suite à des travaux réalisés en vue d'allouer le goodwill à des actifs incorporels identifiables (« PPA »), la ventilation provisoire du prix d'acquisition a été établie comme suit :

<i>en K€</i>	
Actifs nets acquis	6 161
Actifs incorporels, nets des impôts différés passifs :	
Fichier membres	5 626
Marque	761
Goodwill	17 687
	30 235

Test de valeur

Conformément à IAS 36, la valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur minorée des coûts de cession, et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est estimée en utilisant des projections de flux de trésorerie sur la base des prévisions d'exploitation existantes, incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Des taux d'actualisation (s'appuyant sur le coût moyen pondéré du capital) ont été appréciés à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité. Les prévisions existantes sont fondées sur l'expérience passée ainsi que sur les perspectives d'évolution du marché.

Dans le cadre du contrôle de la valeur du goodwill, ainsi que de l'ensemble des autres actifs incorporels et corporels tels que détaillés aux notes 4.2 et 4.3, un test de dépréciation est réalisé au 31 décembre de chaque année. Cette procédure, s'appuyant principalement sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés, consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie. Les tests de dépréciation sont effectués chaque année et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur.

Compte tenu de son activité de ventes en ligne et de son organisation, le Groupe n'a identifié qu'une seule unité génératrice de trésorerie, à savoir SRP Groupe.

Au 31 décembre 2016, les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de cette unité génératrice de trésorerie sont les suivantes :

- méthode de valorisation de l'unité génératrice de trésorerie : valeur d'utilité,
- nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés puis projetés à l'infini : 4 ans (la quatrième année étant projetée à l'infini),
- taux de croissance à long terme : 2,5%,
- taux d'actualisation : 9,5%.

Au 31 décembre 2015, les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de cette unité génératrice de trésorerie sont les suivantes :

- méthode de valorisation de l'unité génératrice de trésorerie : valeur d'utilité,

- nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés puis projetés à l'infini : 4 ans (la quatrième année étant projetée à l'infini),
- taux de croissance à long terme : 2%,
- taux d'actualisation : 9,4%.

Au 31 décembre 2014, les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de cette unité génératrice de trésorerie sont les suivantes :

- méthode de valorisation de l'unité génératrice de trésorerie : valeur d'utilité,
- nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés puis projetés à l'infini : 4 ans (la quatrième année étant projetée à l'infini),
- taux de croissance à long terme : 2%,
- taux d'actualisation : 10,63%.

Le résultat de ce test de dépréciation, n'a pas conduit à la reconnaissance de pertes de valeur au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, une analyse de sensibilité du calcul à la variation des paramètres-clés (taux d'actualisation et taux de croissance à long terme), faite au titre de chacun des exercices, n'a pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie deviendrait inférieure à sa valeur comptable. En effet, une hausse de 100 points de base du taux d'actualisation ou une baisse de 100 points de base du taux de croissance à long terme aboutit à une valeur de l'unité génératrice de trésorerie supérieure aux montants des actifs qui la composent.

4.2. Autres immobilisations incorporelles

en K€	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Dotations/ Reprises	Variations de Périmètre	Reclassement	31/12/2016
Frais de recherche & développement	3 970	3 713	-	-	-	-	7 683
Logiciels	2 352	460	- 71	-	7 482	144	10 367
Marques	23 783	-	-	-	6 937	13	30 733
Fichier membres	5 320	-	-	-	885	-	6 205
Autres immobilisations incorporelles	5	-	- 200	-	1 122	-	927
Immobilisations incorporelles	35 430	4 173	- 271	-	16 426	157	55 915
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	- 972	-	-	- 1 440	-	-	- 2 412
Amt/Dép. logiciels	- 1 479	-	71	- 676	- 7 192	-	- 9 276
Amt/Dép. fichier membres	- 4 118	-	-	- 784	- 36	-	- 4 938
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 6 569	-	71	- 2 900	- 7 228	-	- 16 626
Total valeur nette	28 861	4 173	- 200	- 2 900	9 198	157	39 289

Les acquisitions de l'exercice concernent principalement la capitalisation d'une partie des frais de recherche et développement engagés durant la période. Ces dépenses concernent essentiellement l'amélioration de la version mobile du site internet, le développement du site internet lui-même et des systèmes de traitement des commandes client, incluant l'optimisation de la logistique.

Le total des dépenses de R&D encourues et répondant aux critères d'activation au titre 2016 s'élève à 3.713 K€.

Les cessions correspondent essentiellement à la mise en sommeil de la société SR30.

Les variations de périmètre correspondent essentiellement aux immobilisations de la société Saldi Privati.

en K€	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Dotations/ Reprises	Reclassement	31/12/2015
Frais de recherche & développement	1 644	2 326	-	-	-	3 970
Logiciels	1 538	775	-	-	39	2 352
Marque	23 783	-	-	-	-	23 783
Fichier membres	5 320	-	-	-	-	5 320
Autres immobilisations incorporelles	5	-	-	-	-	5
Immobilisations incorporelles	32 290	3 101	-	-	39	35 430
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	- 287	-	-	- 685	-	- 972
Amt/Dép. logiciels	- 920	-	-	- 559	-	- 1 479
Amt/Dép. fichier membres	- 3 357	-	-	- 761	-	- 4 118
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 4 564	-	-	- 2 005	-	- 6 569
Total valeur nette	27 726	3 101	-	- 2 005	39	28 861

Les acquisitions de l'exercice concernent principalement la capitalisation d'une partie des frais de recherche et développement engagés durant la période. Ces dépenses concernent essentiellement l'amélioration de la version mobile du site internet, le développement du site internet lui-même et des systèmes de traitement des commandes client, incluant l'optimisation de la logistique.

Le total des dépenses de R&D encourues et répondant aux critères d'activation a été le suivant :

- au titre de 2015 : 4.351 K€
- au titre de 2014 : 3.001 K€.
- au titre de 2013 : 2.913 K€.

en K€	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Dotations/ Reprises	Reclassement	31/12/2014
Frais de recherche & développement	160	1 484	-	-	-	1 644
Logiciels	806	483	-	-	249	1 538
Marque	23 783	-	-	-	-	23 783
Fichier membres	5 320	-	-	-	-	5 320
Autres immobilisations incorporelles	-	5	-	-	-	5
Immobilisations incorporelles	30 069	1 972	-	-	249	32 290
Amt/Dép. frais de rech. & développ.	- 78	-	-	- 209	-	- 287
Amt/Dép. logiciels	- 493	-	-	- 427	-	- 920
Amt/Dép. fichier membres	- 2 597	-	-	- 760	-	- 3 357
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 3 168	-	-	- 1 396	-	- 4 564
Total valeur nette	26 901	1 972	-	- 1 396	249	27 726

Les acquisitions de l'exercice concernent principalement la capitalisation d'une partie des frais de recherche et développement engagés durant la période. Ces dépenses concernent essentiellement l'amélioration de la version mobile du site internet, le développement du site internet lui-même et des systèmes de traitement des commandes client, incluant l'optimisation de la logistique.

Le total des dépenses de R&D encourues et répondant aux critères d'activation a été le suivant :

- au titre de 2014 : 3.001 K€

- au titre de 2013 : 2.913 K€.

4.3. Immobilisations corporelles

en K€	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Dotations	Variations de Péri-mètre	Redassement	Diminutions/ Mises au rebut	31/12/2016
Terrains	1 223	-	-	-	-	-	-	1 223
Constructions et agencements	9 851	298	- 41	-	411	1 927	- 742	11 704
Installations tech, matériel & outillage	6 191	101	-	-	21	203	-	6 516
Immobilisations corporelles en cours	83	2 423	-	-	-	- 2 298	- 9	199
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	6 047	1 405	- 97	-	641	10	- 320	7 686
Immobilisations corporelles	23 395	4 227	- 138	-	1 073	- 158	- 1 071	27 328
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>7 940</i>							<i>7 940</i>
Amt/Dép. constructions et agencements	- 2 538	-	41	- 1 145	- 210	-	505	- 3 347
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 2 769	-	-	- 930	- 15	-	-	- 3 714
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 3 255	-	97	- 1 254	- 446	-	217	- 4 641
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 8 562	-	138	- 3 329	- 671	-	722	- 11 702
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>- 2 645</i>			<i>- 976</i>				<i>- 3 621</i>
Total valeur nette	14 833	4 227	-	- 3 329	402	- 158	- 349	15 626

Les acquisitions et activations de l'exercice comprennent essentiellement

- des travaux d'aménagement du siège pour 1 412 K€
- des travaux d'aménagement site de production de ventes « l'Atelier », à Roubaix, pour 581 K€
- du mobilier, du matériel informatique et de production pour les locaux de La Plaine Saint-Denis pour 1 139 K€.

Les cessions correspondent à la mise en sommeil de la société SR30.

Les variations de périmètre correspondent essentiellement aux immobilisations de la société Saldi Privati.

Showroomprivé

en K€	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Dotations	Reclassement	Diminutions/ Mises au rebut	31/12/2015
Terrains	1 223	-	-	-	-	-	1 223
Constructions et agencements	7 766	600	-	-	1 485	-	9 851
Installations tech, matériel & outillage	5 989	84	-	-	118	-	6 191
Immobilisations corporelles en cours	419	1 355	-	-	- 1 691	-	83
Avances et acomptes s/immo. corp.	25	-	-	-	-	- 25	-
Autres immobilisations corporelles	4 552	1 493	- 47	-	49	-	6 047
Immobilisations corporelles	19 974	3 532	- 47	-	- 39	- 25	23 395
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>7 655</i>	<i>285</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7 940</i>
Amt/Dép. constructions et agencements	- 1 675	-	-	- 863	-	-	- 2 538
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 1 849	-	-	- 920	-	-	- 2 769
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 2 309	-	28	- 974	-	-	- 3 255
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 5 833	-	28	- 2 757	-	-	- 8 562
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>- 1 711</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>- 934</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>- 2 645</i>
Total valeur nette	14 141	3 532	- 19	- 2 757	- 39	- 25	14 833

Les acquisitions et activations de l'exercice comprenaient essentiellement :

- du matériel informatique pour 939 K€ dont des serveurs pour 285 K€,
- du mobilier pour 408 K€,
- des travaux d'aménagement du siège pour 1 191 K€,
- des travaux d'aménagement site de production de ventes « l'Atelier », à Roubaix, pour 609 K€.

en K€	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Dotations	Reclassement	Diminutions/ Mises au rebut	31/12/2014
Terrains	1 223	-	-	-	-	-	1 223
Constructions et agencements	6 544	1 387	-	-	436	- 601	7 766
Installations tech, matériel & outillage	3 001	2 699	-	-	308	- 19	5 989
Immobilisations corporelles en cours	662	375	-	-	- 571	- 47	419
Avances et acomptes s/immo. corp.	448	53	-	-	- 476	-	25
Autres immobilisations corporelles	3 690	1 250	- 78	-	54	- 364	4 552
Immobilisations corporelles	15 568	5 764	- 78	-	- 249	- 1 031	19 974
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>4 839</i>	<i>2 816</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7 655</i>
Amt/Dép. constructions et agencements	- 1 624	-	-	- 652	-	601	- 1 675
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 1 459	-	-	- 409	-	19	- 1 849
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 1 902	-	-	- 678	-	271	- 2 309
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 4 985	-	-	- 1 739	-	891	- 5 833
<i>dont Crédit-bail</i>	<i>- 1 360</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>- 351</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>- 1 711</i>
Total valeur nette	10 583	5 764	- 78	- 1 739	- 249	- 140	14 141

Les acquisitions et activations de l'exercice comprennent essentiellement :

- Une ligne de délotage pour l'entrepôt de St Witz pour 2 816 K€,
- Des travaux d'agencements de l'entrepôt de St Witz pour 1 162 K€,

- Des travaux d'agencements dans les locaux du siège social de La Plaine Saint-Denis pour 1 006K€,
- Du mobilier, de matériel informatique et de production pour les locaux de La Plaine Saint-Denis pour 992 K€.

4.4. Immobilisations financières

en K€	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Dep./ Rebut	Variations de Péri-mètre	31/12/2016
Titres de participation	-	-	-	-	-	-
Prêts, cautionnements et autres créances	1 105	2 549	- 3	- 143	116	3 624
Immobilisations financières	1 105	2 549	- 3	- 143	116	3 624
Dépréciations des titres	-	-	-	-	-	-
Dép. prêts, cautionnements et autres créances	-	-	-	-	-	-
Dép. immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Total valeur nette	1 105	2 549	- 3	- 143	116	3 624

L'augmentation des prêts correspond essentiellement à une composante du prix d'acquisition de la société Saldi Privati qui est déposée sur un compte bloqué pour 2 500 K€.

en K€	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Dep./ Rebut	31/12/2015
Prêts, cautionnements et autres créances	1 181	89	- 10	- 155	1 105
Immobilisations financières	1 181	89	- 10	- 155	1 105
Dép. prêts, cautionnements et autres créances	-	-	-	-	-
Dép. immobilisations financières	-	-	-	-	-
Total valeur nette	1 181	89	- 10	- 155	1 105

en K€	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Dep./ Rebut	31/12/2014
Prêts, cautionnements et autres créances	964	217	-	-	1 181
Immobilisations financières	964	217	-	-	1 181
Dép. prêts, cautionnements et autres créances	-	-	-	-	-
Dép. immobilisations financières	-	-	-	-	-
Total valeur nette	964	217	-	-	1 181

4.5. Stocks

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit :

en K€	31/12/2016			31/12/2015			31/12/2014		
	Val. brute	Dépr.	Val. nette	Val. brute	Dépr.	Val. nette	Val. brute	Dépr.	Val. nette
Stocks d'emballages et fournitures	426	-	426	290	-	290	371	-	371
Stocks de marchandises	84 201	- 1 989	82 212	57 349	- 571	56 778	41 711	- 391	41 320
Total Stocks	84 627	- 1 989	82 638	57 639	- 571	57 068	42 082	- 391	41 691

Le montant total des stocks de la société Saldi Privati s'élève à 8 256 K€ au 31 décembre.

4.6. Clients, avances et acomptes versés

Ce poste se décompose comme suit :

en K€	31/12/2016			31/12/2015			31/12/2014		
	Val. brute	Dépr.	Val. nette	Val. brute	Dépr.	Val. nette	Val. brute	Dépr.	Val. nette
Produits à recevoir	3 083		3 083	6 601		6 601	2 701		2 701
Créances clients	7 920	- 914	7 006	4 887	- 554	4 333	4 216	- 531	3 685
Avances et acomptes versés	26 523		26 523	13 080		13 080	8 539		8 539
Total Clients et comptes rattachés	37 526	- 914	36 612	24 568	- 554	24 014	15 456	- 531	14 925

4.7. Ventilation créances par échéance

en K€	31/12/2016	Moins de 1 an					2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Prêts, cautionnements et autres créances	3 624	-	-	-	-	-	-	-	-	3 624
Total Immobilisations financières	3 624	-	-	-	-	-	-	-	-	3 624
Créances clients	7 006	7 006	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits à recevoir	3 083	3 083	-	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	26 523	26 523	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Clients et comptes rattachés	36 612	36 612	-	-	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 519	3 519	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances sur personnel & org. sociaux	56	56	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances fiscales - hors IS	16 966	16 966	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances	- 993	- 993	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges constatées d'avance	20 886	20 886	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Autres créances	36 915	36 915	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Créances	80 670	77 046	-	-	-	-	-	-	-	3 624

Showroomprivé

<i>en K€</i>	31/12/2015	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Prêts, cautionnements et autres créances	1 105	-	-	-	-	1 105
Total Immobilisations financières	1 105	-	-	-	-	1 105
Créances clients	4 333	4 333	-	-	-	-
Produits à recevoir	6 601	6 601	-	-	-	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	13 080	13 080	-	-	-	-
Total Clients et comptes rattachés	24 014	24 014	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 058	3 058	-	-	-	-
Créances sur personnel & org. sociaux	18	18	-	-	-	-
Créances fiscales - hors IS	11 377	11 377	-	-	-	-
Autres créances	354	354	-	-	-	-
Charges constatées d'avance	16 203	16 203	-	-	-	-
Total Autres créances	27 952	27 952	-	-	-	-
Total Créances	56 129	55 024	-	-	-	1 105

<i>en K€</i>	31/12/2014	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Prêts, cautionnements et autres créances	1 181	-	-	-	-	1 181
Total Immobilisations financières	1 181	-	-	-	-	1 181
Créances clients	3 685	3 685	-	-	-	-
Produits à recevoir	2 701	2 701	-	-	-	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	8 539	8 539	-	-	-	-
Total Clients et comptes rattachés	14 925	14 925	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	2 744	2 744	-	-	-	-
Créances sur personnel & org. sociaux	33	33	-	-	-	-
Créances fiscales - hors IS	7 815	7 815	-	-	-	-
Autres créances	207	207	-	-	-	-
Charges constatées d'avance	11 332	11 332	-	-	-	-
Total Autres créances	19 387	19 387	-	-	-	-
Total Créances	38 237	37 056	-	-	-	1 181

4.8. Ventilation des dettes par échéance

en K€	31/12/2016	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Emprunts auprès établis. de crédit (Crédit-bail)	2 038	-	901	878	244	15
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (crédit-bail)	934	934	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	32	32	-	-	-	-
Total emprunts et dettes assimilées	3 004	966	901	878	244	15
Dettes fournisseurs	79 310	79 310	-	-	-	-
Fournisseurs - Factures non parvenues	64 797	64 797	-	-	-	-
Clients - Avances et acomptes reçus	4 397	4 397	-	-	-	-
Total Fournisseurs et comptes rattachés	148 504	148 504	-	-	-	-
Etat - impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-
Dettes envers les organismes sociaux	6 321	6 321	-	-	-	-
Dettes sociales	4 742	4 742	-	-	-	-
Dettes fiscales	9 576	9 576	-	-	-	-
Autres dettes	2 173	2 173	-	-	-	-
Total Autres dettes	22 812	22 812				
TOTAL	174 320	172 282	901	878	244	15

en K€	31/12/2015	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Emprunts auprès établis. de crédit (Crédit-bail)	2 962	-	924	901	878	259
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (crédit-bail)	911	911	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	5	5	-	-	-	-
Total emprunts et dettes assimilées	3 878	916	924	901	878	259
Dettes fournisseurs	53 034	53 034	-	-	-	-
Fournisseurs - Factures non parvenues	43 314	43 314	-	-	-	-
Clients - Avances et acomptes reçus	3 760	3 760	-	-	-	-
Total Fournisseurs et comptes rattachés	100 108	100 108	-	-	-	-
Etat - impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-
Dettes envers les organismes sociaux	4 360	4 360	-	-	-	-
Dettes sociales	2 895	2 895	-	-	-	-
Dettes fiscales	7 401	7 401	-	-	-	-
Autres dettes	278	278	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	23 565	23 565	-	-	-	-
Total Autres dettes	38 499	38 499				
TOTAL	142 485	139 523	924	901	878	259

en K€	31/12/2014	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans ou plus
Emprunts auprès établis. de crédit (Crédit-bail)	3 625	-	806	829	853	1 137
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an (crédit-bail)	1 000	1 000	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	5	5	-	-	-	-
Total emprunts et dettes assimilées	4 630	1 005	806	829	853	1 137
Dettes fournisseurs	48 085	48 085	-	-	-	-
Fournisseurs - Factures non parvenues	22 968	22 968	-	-	-	-
Clients - Avances et acomptes reçus	4 309	4 309	-	-	-	-
Total Fournisseurs et comptes rattachés	75 362	75 362	-	-	-	-
Etat - impôts sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-
Dettes envers les organismes sociaux	3 356	3 356	-	-	-	-
Dettes sociales	3 447	3 447	-	-	-	-
Dettes fiscales	5 402	5 402	-	-	-	-
Autres dettes	200	200	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	17 941	17 941	-	-	-	-
Total Autres dettes	30 346	30 346				
TOTAL	110 338	106 713	806	829	853	1 137

4.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en K€	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Placements à court terme	19 574	25 393	15 577
Banques	77 430	77 589	32 153
Découverts bancaires			
Trésorerie nette	97 004	102 982	47 730

Au 31 décembre 2016, les placements à court terme sont principalement composés de comptes à terme immédiatement disponibles, de la même manière que pour les exercices précédents.

Sur l'exercice 2016, le maintien de la trésorerie à 97 M€ s'explique essentiellement par le flux de trésorerie positif généré par l'activité pour 34,07 M€ dont 18,5 M€ par la capacité d'autofinancement et 14,4 M€ par la variation du besoin en fonds de roulement.

Sur l'exercice 2015, l'augmentation de la trésorerie pour 55,3 M€ s'explique essentiellement par le flux de trésorerie positif généré par l'activité pour 13,9 M€ et par l'augmentation du capital social pour un total de 48,9 M€ essentiellement liée à l'introduction sur Euronext Paris.

Sur l'exercice 2014, l'augmentation de la trésorerie pour 14,2 M€ s'explique essentiellement par le flux de trésorerie positif généré par l'activité pour 19,9 M€, dont 9,8 M€ par la capacité d'autofinancement et 13,1 M€ par la variation du besoin en fonds de roulement.

4.10. Engagements envers le personnel

en K€	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations de périmètre	31/12/2016
Provisions pour pensions et retraites	116	49	-	- 80	3	88
Total	116	49	-	- 80	3	88

en K€	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations de périmètre	31/12/2015
Provisions pour pensions et retraites	89	27	-	-	-	116
Total	89	27	-	-	-	116

en K€	31/12/2013	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations de périmètre	31/12/2014
Provisions pour pensions et retraites	71	18	-	-	-	89
Total	71	18	-	-	-	89

4.11. Provisions

en K€	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	31/12/2016
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	309	451	- 132	- 41	587
Total Provisions pour risques	309	451	- 132	- 41	587
Autres provisions pour charges	684	638	- 585	-	737
Total Provisions pour charges	684	638	- 585	-	737

Les dotations aux provisions pour litiges concernent des litiges commerciaux à hauteur de 365 K€ et des litiges prud'hommaux à hauteur de 86 K€.

Les reprises de provisions pour litiges concernent essentiellement des litiges commerciaux à hauteur de 163 K€ .

Les provisions pour charges concernent essentiellement le forfait social relatif aux attributions d'actions gratuites.

La société Showroomprivé.com fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2013 et 2014 et a reçu le 4 juillet 2016 une proposition de rectification en matière d'impôt sur les sociétés et de taxe sur la valeur ajoutée.

Dans le cadre de cette procédure de rectification contradictoire, la société a refusé l'ensemble des rehaussements en date du 1^{er} septembre 2016, ces rehaussements ayant été confirmés par une réponse de l'administration fiscale en date du 7 octobre 2016.

Sur le fond, la société, appuyée par ses conseils, estime avoir de sérieux arguments et entend contester la totalité des impositions supplémentaires résultant de la proposition de rectification.

En conséquence, et à ce stade de la procédure, aucune provision n'a été constituée dans les comptes au 31 décembre 2016.

<i>en K€</i>	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	31/12/2015
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	795	104	- 192	- 398	309
Total Provisions pour risques	795	104	- 192	- 398	309
Autres provisions pour charges	-	684	-	-	684
Total Provisions pour charges	-	684	-	-	684

<i>en K€</i>	31/12/2013	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	31/12/2014
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	292	644	- 105	- 36	795
Total Provisions pour risques	292	644	- 105	- 36	795
Total Provisions pour charges	-	-	-	-	-

4.12. Impôts différés

en K€	31/12/2015	Incidence résultat	Variations de périmètre	Autres	31/12/2016
Impôts différés - actif	75	304	2 899	-	3 278
Impôts différés - passif	9 883	- 173	1 918	-	11 628
Solde net d'impôts différés	- 9 808	477	981	-	- 8 350
Ventilation de l'impôt différé par nature					
ID / différences temporaires	59	- 33	-	-	26
ID / Autres retraitements.	231	- 278	-	-	- 47
ID / Elimination des résultats internes	- 23	-	-	-	- 23
Activation de reports déficitaires	62	294	2 898	-	3 254
ID / PPA	- 8 550	1 260	- 1 918	-	- 9 208
ID / Annulation frais d'établissement	- 2	-	-	-	- 2
ID / Retraitement des engagements de retraite	42	- 18	1	-	25
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	- 503	43	-	-	- 460
ID / R&D	- 1 125	- 791	-	-	- 1 916
Solde net d'impôts différés par Nature	- 9 808	477	981	-	- 8 350

Au 31 décembre 2016, les variations d'impôts différés par résultat résultent principalement de :

- l'amortissement des actifs incorporels identifiés lors des allocations de prix (PPA) à la création du Groupe puis lors de l'acquisition de Saldi Privati et ABC Sourcing, entraînant une reprise d'impôt différé passif à due concurrence,
- l'immobilisation des projets de recherche et développement et l'amortissement inhérent.

en K€	31/12/2014	Incidence résultat	Autres	31/12/2015
Impôts différés - actif	75	-	-	75
Impôts différés - passif	9 239	644	-	9 883
Solde net d'impôts différés	- 9 164	- 644	-	- 9 808
Ventilation de l'impôt différé par nature				
ID / différences temporaires	452	- 393	-	59
ID / Autres retraitements.	102	129	-	231
ID / Elimination des résultats internes	- 23	-	-	- 23
Activation de reports déficitaires	62	-	-	62
ID sur PPA	- 8 847	298	-	- 8 550
ID / Annulation frais d'établissement	15	- 17	-	- 2
ID / Retraitement des engagements de retraite	32	10	-	42
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	- 464	- 39	-	- 503
ID sur R&D	- 493	- 632	-	- 1 125
Solde net d'impôts différés par Nature	- 9 164	- 644	-	- 9 808

Au 31 décembre 2015, les variations d'impôts différés par résultat résultent principalement de :

- l'amortissement des actifs incorporels identifiés lors du PPA à la création du Groupe, entraînant une reprise d'impôt différé passif à due concurrence,

- l'immobilisation des projets de recherche et développement et l'amortissement inhérent.

Il n'y a pas de reports déficitaires non activés au 31 décembre 2015.

<i>en K€</i>	31/12/2013	Incidence résultat	Autres	31/12/2014
Impôts différés - actif	68	7	-	75
Impôts différés - passif	9 203	36	-	9 239
Solde net d'impôts différés	- 9 135	- 29	-	- 9 164
Ventilation de l'impôt différé par nature				
ID / différences temporaires	193	259	-	452
ID / Autres retraitements.	102	-	-	102
ID / Elimination des résultats internes	0	- 23	-	- 23
Activation de reports déficitaires	62	-	-	62
ID sur PPA	- 9 145	298	-	- 8 847
ID / Annulation frais d'établissement	32	- 17	-	15
ID / Retraitement des engagements de retraite	25	7	-	32
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	- 405	- 59	-	- 464
ID sur R&D	-	- 493	-	- 493
Solde net d'impôts différés par Nature	- 9 135	- 29	-	- 9 164

Au 31 décembre 2014, les variations d'impôts différés par résultat résultent principalement de :

- l'amortissement des actifs incorporels identifiés lors du PPA à la création du Groupe, entraînant une reprise d'impôt différé passif à due concurrence,
- l'immobilisation des projets de recherche et développement et son amortissement,
- l'impact de l'élimination des marges internes et de la réintégration des provisions pour risques et charges non fiscalement déductibles.

Il n'y avait pas de reports déficitaires non activés au 31 décembre 2014.

4.13. Emprunts et dettes financières

en K€	31/12/2015	Augmentation	Remb.	Autres	31/12/2016
Emprunts auprès établis. de crédit	2 962	-	-	- 924	2 038
Total Dettes financières MLT	2 962	-	-	- 924	2 038
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	911	-	- 901	924	934
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	5	-	-	-	5
Concours bancaires (trésorerie passive)	-	27	-	-	27
Total Dettes financières CT	916	27	- 901	924	966
<i>Dont Crédit-Bail</i>	3 866		- 901	-	2 965
Total Emprunts et dettes financières	3 878	27	- 901	-	3 004

Les dettes financières sont quasi exclusivement relatives aux contrats de location financement.

en K€	31/12/2014	Augmentation	Remb.	Autres	31/12/2015
Emprunts auprès établis. de crédit	3 625	238	-	- 901	2 962
Total Dettes financières MLT	3 625	238	-	- 901	2 962
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	1 000	47	- 1 044	908	911
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	5	-	-	-	5
Concours bancaires (trésorerie passive)	-	-	-	-	-
Total Dettes financières CT	1 005	47	- 1 044	908	916
<i>Dont Crédit-Bail</i>	4 625	285	- 1 044	-	3 866
Total Emprunts et dettes financières	4 630	285	- 1 044	7	3 878

en K€	31/12/2013	Increase	Repayment	Other	31/12/2014
Emprunts auprès établis. de crédit	1 829	2 793	-	- 997	3 625
Total Dettes financières MLT	1 829	2 793	-	- 997	3 625
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	487	23	- 507	997	1 000
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	5	-	-	-	5
Concours bancaires (trésorerie passive)	-	-	-	-	-
Total Dettes financières CT	492	23	- 507	997	1 005
<i>Dont Crédit-Bail</i>	2 316	2 816	- 507	-	4 625
Total Emprunts et dettes financières	2 321	2 816	- 507	-	4 630

4.14. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable

en K€	31/12/2016						
	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments financiers dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers		3 624				3 624	3 624
Créances d'exploitation et autres créances courantes		72 909				72 909	72 909
Instruments financiers dérivés						0	0
Créances liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Autres actifs non courants						0	0
Fonds liés à l'activité d'intermédiation						0	0
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	97 004					97 004	97 004
TOTAL ACTIF	97 004	76 533	0	0	0	173 537	173 537
Emprunts et dettes financières			2 038			2 038	2 038
Autres dettes non courantes				88		88	88
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)			966			966	966
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes			201 979			201 979	201 979
Dettes liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Instruments financiers dérivés						0	0
TOTAL PASSIF	0	0	204 983	88	0	205 071	205 071

Showroomprivé

en K€		31/12/2015					
Classes d'actifs et de passifs	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments financiers dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers		1 105				1 105	1 105
Créances d'exploitation et autres créances courantes		51 966				51 966	51 966
Instruments financiers dérivés						0	0
Créances liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Autres actifs non courants						0	0
Fonds liés à l'activité d'intermédiation						0	0
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	102 982					102 982	102 982
TOTAL ACTIF	102 982	53 071	0	0	0	156 053	156 053
Emprunts et dettes financières			2 962			2 962	2 962
Autres dettes non courantes				116		116	116
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)			916			916	916
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes			138 607			138 607	138 607
Dettes liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Instruments financiers dérivés						0	0
TOTAL PASSIF	0	0	142 485	116	0	142 601	142 601

en K€		31/12/2014					
Classes d'actifs et de passifs	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments financiers dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers		1 181				1 181	1 181
Créances d'exploitation et autres créances courantes		34 313				34 313	34 313
Instruments financiers dérivés						0	0
Créances liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Autres actifs non courants						0	0
Fonds liés à l'activité d'intermédiation						0	0
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	47 730					47 730	47 730
TOTAL ACTIF	47 730	35 494	0	0	0	83 224	83 224
Emprunts et dettes financières			3 625			3 625	3 625
Autres dettes non courantes				89		89	89
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)			1 005			1 005	1 005
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes			105 708			105 708	105 708
Dettes liées à l'activité d'intermédiation						0	0
Instruments financiers dérivés						0	0
TOTAL PASSIF	0	0	110 338	89	0	110 427	110 427

4.15. Plans d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 5 août 2010, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 27 octobre 2014, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9
Date de l'assemblée générale	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	05/08/10	27/10/14
Date du conseil d'administration	05/08/10	05/08/10	31/01/11	30/11/11	15/10/12	15/01/13	15/04/13	04/10/13	27/10/14
Nb total d'options autorisées	544 320	1 260 000							84 500
Nb total d'options attribuées au cours des exercices précédents	544 320	315 000	293 750	38 750	342 500	50 000	167 500	50 000	70 000
Nb total d'options attribuées au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nb total d'options exercées au cours des exercices précédents	-	-	- 53 438	-	- 2 812	-	- 8 220	-	- 900
Nb total d'options exercées sur la période	- 544 320	- 315 000	- 81 831	-	- 99 499	- 43 570	- 37 906	- 14 064	- 18 025
Nb total d'options annulées	-	-	- 100 000	- 38 750	- 127 185	- 6 430	- 48 438	- 2 343	- 15 624
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2016	-	-	58 481	-	113 004	-	72 937	33 593	35 451
Durée d'acquisition moyenne pondérée des options (en années)	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Prix de l'action à la date d'attribution / par hypothèse, considéré comme égale au prix d'exercice	4,00	4,00	4,00	4,60	5,20	5,20	5,20	5,60	7,20
Prix d'exercice (en €)	4,00	4,00	4,00	4,60	5,20	5,20	5,20	5,60	7,20
Volatilité attendue	32%	32%	32%	32%	35%	35%	35%	35%	35%
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	-	0,29	0,32	0,37	0,42	0,38	0,37	0,77	1,24

Il est précisé que les plans n°1 et 2 sont destinés à des mandataires sociaux.

Dans le cas du plan n°1, l'acquisition des droits a été immédiate à la date de constitution de SRP Groupe et de réalisation des apports.

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur selon le modèle de Black & Scholes, et sur la base d'une hypothèse actualisée du taux de turnover du personnel attributaire, la charge reconnue en « Autres charges opérationnelles » s'élève à :

- 37 K€ pour l'exercice 2016,
- 84 K€ pour l'exercice 2015,
- 103 K€ pour l'exercice 2014,

Le montant global restant à amortir entre 2017 et 2018 au titre de ces plans est de 13 K€.

4.16. Plans d'attributions gratuites d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 25 septembre 2015 puis le 30 mai 2016, le Conseil d'Administration à attribuer à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des actions gratuites. Ces plans ont été mis en place dans le cadre l'introduction en bourse sur le marché réglementé Euronext.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4
Date de l'assemblée générale	25/09/15	25/09/15	30/05/16	30/05/16
Date du conseil d'administration	25/09/15	29/10/15	30/05/16	30/05/16
Nb total d'actions gratuites autorisées	625 000	500 000	52 500	24 003
Nb total d'actions gratuites attribuées au cours des exercices précédents	625 000	350 585		
Nb total d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	-	-	52 500	24 003
Nb total d'actions gratuites exercées sur la période	- 625 000	-	-	-
Nb total d'actions annulées	-	- 11 600	-	-
Nb total d'actions restantes au 31 décembre 2016	-	338 985	52 500	24 003
Durée d'acquisition moyenne pondérée des actions gratuites (en années)	1,0	2,0	2,0	2,0
Prix de l'action à la date d'attribution	17,62	17,62	19,19	19,19
Prix d'exercice (en €)	-	-	-	-
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	16,77	15,57	13,70	13,70

Il est précisé que le plan n°1 est destiné à des mandataires sociaux, le plan n°2 à des salariés ou des mandataires sociaux.

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur et sur la base d'une hypothèse actualisée du taux de turnover du personnel attributaire, la charge reconnue en «Autres charges opérationnelles» s'élève à 10 735 K€ pour l'exercice 2016.

Le montant global restant à amortir entre 2017 et 2018 au titre de ces plans est de 2 998 K€.

4.17. Résultat par action

Résultat net par action

<i>en K€</i>	2016	2015	2 014
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	- 250	5 143	5 870
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	33 649 675	30 677 558	120 960 000
Résultat par action (en €)	- 0,007	0,168	0,049

Résultat net dilué par action

<i>en K€</i>	2016	2015	2 014
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	- 250	5 143	5 870
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	33 649 675	30 677 558	120 960 000 ¹
Incidence des instruments dilutifs:	650 658	921 657	1 667 292
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	34 300 333	31 599 215	122 627 292
Résultat dilué par action (en €)	- 0,007	0,163	0,048

4.18. Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement

<i>en K€</i>	31/12/2015	Variations	Mouvements de périmètre et autres mouvements	31/12/2016
Stock	57 639	16 284	10 704	84 627
Clients et comptes rattachés (brut)	24 568	11 775	1 183	37 526
Charges constatées d'avance	16 203	4 540	143	20 886
Autres actifs courants (brut)	11 749	1 402	2 878	16 029
Sous-totaux Actif (1)	110 159	34 001	14 908	159 068
Fournisseurs et comptes rattachés	100 108	36 528	11 868	148 504
Produits constatés d'avance	23 565	5 289	1 809	30 663
Autres passifs courants	14 965	5 792	2 086	22 843
Sous-totaux Passif (2)	138 638	47 609	15 763	202 010
Besoin en fonds de roulement (1)-(2)	- 28 479	- 13 608	- 855	- 42 942

<i>en K€</i>	31/12/2014	Eléments impactant la trésorerie	Autres mouvements	31/12/2015
Stock	42 082	15 557	-	57 639
Clients et comptes rattachés (brut)	15 456	5 229	3 883	24 568
Charges constatées d'avance	11 332	-	4 871	16 203
Autres actifs courants (brut)	8 056	3 693	-	11 749
Sous-totaux Actif (1)	76 926	24 479	8 754	110 159
Fournisseurs et comptes rattachés	75 362	4 400	20 346	100 108
Produits constatés d'avance	17 941	-	5 624	23 565
Autres passifs courants	12 405	2 087	473	14 965
Sous-totaux Passif (2)	105 708	6 487	26 443	138 638
Besoin en fonds de roulement (1)-(2)	- 28 782	17 992	- 17 689	- 28 479

Variation du BFR	303
-------------------------	------------

Showroomprivé

<i>en K€</i>	31/12/2013	Eléments impactant la trésorerie	Autres mouvements	31/12/2014
Stock	28 307	13 775	-	42 082
Clients et comptes rattachés (brut)	12 323	1 090	2 043	15 456
Charges constatées d'avance	7 808	-	3 524	11 332
Autres actifs courants (brut)	6 071	1 985	- 75	7 981
Sous-totaux Actif (1)	54 509	16 850	5 492	76 851
Fournisseurs et comptes rattachés	47 370	18 613	9 379	75 362
Produits constatés d'avance	12 516		5 425	17 941
Autres passifs courants	10 389	2 016	-	12 405
Sous-totaux Passif (2)	70 275	20 629	14 804	105 708
Besoin en fonds de roulement (1)-(2)	- 15 766	- 3 779	- 9 312	- 28 857
Variation du BFR				- 13 091

5. EXPOSITION DU GROUPE AUX RISQUES FINANCIERS

5.1. Risque de marché

Risque de change

Le Groupe n'est pas exposé de manière significative au risque de change sur ses activités opérationnelles. La grande majorité des transactions (internet) effectuée par ses clients est facturée ou payée en euros. L'essentiel des achats effectués auprès des fournisseurs est facturé ou payé en euros.

Si l'euro s'apprécie (ou diminue) par rapport à une autre monnaie, la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, de produits et de charges initialement comptabilisés dans cette autre devise diminuera (ou augmentera). Ainsi, les variations de valeur de l'euro peuvent avoir un impact sur la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, les produits et les charges non libellés en euros, même si la valeur de ces éléments n'a pas varié dans la devise d'origine.

Une variation de 10% des parités sur les devises autres que les devises fonctionnelles des filiales n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat net du Groupe de l'exercice 2016, comme en 2015 et 2014.

Risque de taux d'intérêt

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur ses placements de trésorerie.

L'impact d'une baisse des taux d'intérêt de 1 point appliquée aux taux courts aurait eu un impact non significatif sur le résultat net du Groupe pour l'exercice 2016, comme en 2015 et 2014.

5.2. Risque de liquidité

Afin de gérer le risque de liquidité pouvant résulter de l'exigibilité des passifs financiers, que ce soit à leur échéance contractuelle ou par anticipation, le Groupe met en œuvre une politique de financement prudente reposant en particulier sur le placement de sa trésorerie excédentaire disponible en placements financiers sans risque.

Le groupe n'est soumis à aucune garantie bancaire.

5.3. Risque de crédit

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie correspondent principalement :

- aux créances clients : ce risque est contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement. En outre, le nombre élevé de clients individuels permet de minimiser le risque de concentration de crédit afférent aux créances clients ;
- et aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à 1 mois, dans le respect de règles de diversification et de qualité de contrepartie.

La valeur comptable des actifs financiers comptabilisée dans les états financiers, qui est présentée déduction faite des pertes de valeur, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe ne détient pas d'actifs financiers significatifs en souffrance et non dépréciés.

Les créances clients au 31 décembre 2016 par échéance de règlement sont les suivantes :

En K€	< 3 mois	> 3 mois et < 6 mois	> 6 mois et < 1 an	> 1 an	Total
Créances clients au 31 décembre 2016	6 837	508	152	423	7 920

6. PARTIES LIEES

6.1. Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

Aux 31 décembre 2016 le Groupe SRP n'a consenti aucun prêt ni emprunt en faveur de membres de la Direction du Groupe.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 aucune opération significative n'a été réalisée avec les actionnaires et les membres des organes de direction.

La rémunération des mandataires sociaux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

en K€	2016	2015	2014
Rémunérations fixes	1 092	1 092	1 092
Rémunérations variables	285	450	450
Coûts des paiements fondés sur des actions	8 535	2 894	2
Total	9 912	4 436	1 544

Les filiales du périmètre de consolidation du Groupe effectuent des transactions entre elles, éliminées dans le cadre des comptes consolidés.

6.2. Autres parties liées

Dans le cadre normal de son activité, le Groupe réalise des transactions avec des entités partiellement détenues par certains dirigeants du Groupe. Ces opérations, réalisées sur la base de prix de marché, sont essentiellement relatives à la location des biens immobiliers suivants :

- Entrepôt de Fosses (bail terminé à fin avril 2015),
- Entrepôt de Saint-Witz

en K€	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Créances/ (Dettes)	-	-	- 57
Achats de biens et services	1 914	2 001	2 109

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1. Engagements reçus

<i>en K€</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Effets escomptés non échus (reçus)	-	-	-
Avals et cautions (reçus)	-	-	-
Hypothèques et nantissements (reçus)	-	-	-
Achats à terme de devises (reçus)	-	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	-	-	-
Autres engagements reçus	-	-	-
Engagements reçus	-	-	-

7.2. Engagements donnés

<i>en K€</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Effets escomptés non échus (donnés)	-	-	20
Avals et cautions (donnés)	-	-	-
Hypothèques & nantissements (donnés)	-	1 900	990
Achats à terme de devises (donnés)	-	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	-	-	-
Créances professionnelles cédées	-	-	-
Autres engagements donnés	-	-	-
Engagements donnés	-	1 900	1 010

Par ailleurs, le montant des engagements donnés relatifs aux loyers futurs s'élève à 5 924 K€ au 31 décembre 2016, à plus d'un an.

7.3. Effectif moyen de période

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Cadres	380	319
Non cadres	369	323
Total Effectif	749	811

7.4. Evènements postérieurs à la clôture

La société est entrée en négociations exclusives pour la prise d'une participation minoritaire dans la société BeautéPrivé.com.

7.5. Honoraires des commissaires aux comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes pour le Groupe s'élève à 321 K€.