



RCS : DIJON

Code greffe : 2104

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2003 B 00231

Numéro SIREN : 447 857 814

Nom ou dénomination : MARSAFI

Ce dépôt a été enregistré le 22/03/2017 sous le numéro de dépôt 1960

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/03/2016	31/03/2015
Ecart d'acquisition I				
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	72 039	69 864	2 175	2 625
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130
Constructions	5 321 158	4 838 395	482 763	460 595
Installations techniques, matériel, outillage	2 133 292	1 770 106	363 186	465 260
Autres immobilisations corporelles	6 171 101	3 981 503	2 189 598	2 363 316
Immobilisations en cours	1 188		1 188	
Avances et acomptes				10 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 170 683		1 170 683	1 127 996
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 530		1 530	1 530
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL III	23 971 298	10 659 868	13 311 430	13 531 629
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	3 447 175	78 711	3 368 464	3 349 200
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000		1 000	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	694 818	10 743	684 075	465 745
Actifs d'impôts différés	59 764		59 764	47 754
Autres créances	644 775	6 266	638 509	1 091 171
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Disponibilités	114 835		114 835	607 232
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	244 489		244 489	346 208
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	5 206 856	95 720	5 111 136	5 907 310
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	2		2	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	29 178 154	10 755 588	18 422 566	19 438 941

CERTIFIÉ CONFORME

Bilan consolidé

PASSIF	31/03/2016	31/03/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	39 000	39 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	3 900	3 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 010 847	946 183
Réserve du groupe	3 942 679	3 572 581
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	438 239	435 799
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	5 434 665	4 997 463
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	15 716	101 239
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	7 938	8 750
TOTAL II	23 654	109 989
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques		4 508
Provisions pour charges	93 076	61 524
Provisions pour passif d'impôt différé	62 374	64 694
TOTAL IV	155 450	130 726
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 369 739	7 473 201
Concours bancaires courants	2 046 422	2 013 218
Emprunts en crédit bail	380 028	320 762
Emprunts et dettes financières divers	67 039	90 606
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 650 024	2 858 450
Dettes fiscales et sociales	1 084 551	1 201 610
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	38 955	32 677
Autres dettes	169 103	210 239
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 940	
TOTAL V	12 808 801	14 200 763
Ecarts de conversion passif		
Ecart arrondi passif		
TOTAL GENERAL (I à VII)	18 422 568	19 438 941

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	44 453 683	46 149 499
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens	11 722	8 128
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	925 556	696 668
Production vendue de services Export		
TOTAL I	45 390 961	46 854 295
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	24 555	27 532
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	105 612	137 013
Autres produits	165 799	224 226
TOTAL II	295 966	388 771
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	36 619 528	38 140 365
Variation de stock de marchandises	-13 898	-187 657
Achats de matières premières et autres appro.	60 294	69 924
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	2 901 331	2 914 468
Impôts, taxes et versements assimilés	730 420	842 327
Salaires et traitements	2 865 416	2 884 768
Charges sociales	954 453	932 517
Dotations aux amortissements des immobilisations	758 130	715 550
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	95 720	95 771
Dotations aux provisions pour risques et charges	31 552	13 965
Autres charges	3 736	6 549
TOTAL III	45 006 682	46 428 547
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	680 245	814 519
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	19 283	90 956
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	-19 196	-81 486
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2	1
Ecart de conversion		
TOTAL IV	89	9 471
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	150 455	260 077
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	1	
Ecart de conversion		
TOTAL V	150 456	260 077
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-150 367	-250 606
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	529 878	563 913
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	259 230	104 713
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	94 907	319 209
Reprises sur provisions et transferts de charges		22 218
TOTAL VI	354 137	446 140
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 604	45 531
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	116 318	312 355
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-1	11 640
TOTAL VII	247 921	369 526
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	106 216	76 614
Impôts dus sur les bénéfices	204 246	209 658
Impôts différés sur les bénéfices	-14 329	-13 680
TOTAL VIII	189 917	195 978
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	46 041 153	47 698 677
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	45 594 976	47 254 128
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	446 177	444 549
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	446 177	444 549
Résultat groupe	438 239	435 799
Résultat hors-groupe	7 938	8 750
Résultat par action	112,36897	111,74333
Résultat dilué par action	112,36897	111,74333
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	112,36897	111,74333

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
Résultat net consolidé	446 177	444 549
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	785 175	698 642
Variation des impôts différés	-14 329	-13 680
Plus-values de cession, nettes d'impôt	21 411	-6 854
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 238 434	1 122 657
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-80 667	-546 395
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 157 767	576 262
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-657 972	-802 809
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	104 907	319 209
Incidence des variations de périmètres (3)	-86 505	-19 546
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-639 570	-503 146
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-39 498	
Dividendes en intragroupe	30 692	
Dont dividendes versés en intragroupe	-1 773 502	
Dont dividendes reçus en intragroupe	1 804 194	
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	220 117	70 533
Remboursements d'emprunts	-1 255 109	-1 203 072
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 043 798	-1 132 539
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-525 601	-1 059 423
Trésorerie d'ouverture (B)	-1 405 986	-346 563
Trésorerie de clôture (C)	-1 931 587	-1 405 986
Ecart (A - (C - B))		

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) A détailler par grandes rubriques (stocks, créances d'exploitation, dettes d'exploitation)

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

Variation des capitaux propres

	MARSADIS	MARSAFI	Total
CAPITAUX PROPRES N-1	(4 816 344)	9 923 796	5 107 452
Correction des A nouveaux	1		1
Affectation en réserves			
Distribution de dividendes	(1 813 000)	1 804 194	(8 806)
Variation de capital			
RESULTAT N	1 634 326	(1 188 149)	446 177
Variations des écarts de conversion			
Incidences des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre			
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts			
- Variation de périmètre	(86 505)		(86 505)
Autres variations			
CAPITAUX PROPRES N	(5 081 522)	10 539 841	5 458 319
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	(5 105 176)	10 539 841	5 434 665
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES	23 654		23 654

Ecart				
-------	--	--	--	--

ANNEXE LEGALE

Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 mars 2016, dont le total est de 18 422 568 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, avec un classement des charges par nature, dont le total est de 45 594 976 euros dégagent un bénéfice consolidé total de 446 177 euros. Le bénéfice du groupe s'élève à 438 239 euros et le bénéfice hors groupe s'élève à 7 938 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er avril 2015 au 31 mars 2016.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci-après en 6 parties, à savoir :

- Faits caractéristiques
- Informations relatives à la méthode de consolidation
- Principes, règles et méthodes comptables retenus
- Notes sur le bilan
- Notes sur le compte de résultat
- Autres informations

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	TYPE	PRODUITES	NS	NA
1. FAITS CARACTERISTIQUES	S	X		
2. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION				
2.1. Identification des sociétés membres du groupe	EP	X		
2.2. Exclusion du périmètre de consolidation	EP			X
2.3. Méthodes de consolidation	EP	X		
2.4. Périmètre de consolidation retenu	EP	X		
3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS				
3.1. Principes et modalités de consolidation	EP	X		
3.1.1. Date de clôture	EP	X		
3.1.2. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition	EP	X		
3.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	EP	X		
4. NOTES SUR LE BILAN				
4.1. ACTIF IMMOBILISE				
4.1.1. Immobilisations incorporelles				
4.1.1.1. Frais d'établissements	S			X
4.1.1.2. Licences, brevets, concessions	S	X		
4.1.1.3. Fonds commercial	S	X		
4.1.2. Immobilisations corporelles				
4.1.2.1. Evaluation	S	X		
4.1.2.2. Amortissements	S	X		
4.1.3. Immobilisations financières				
4.1.3.1. Evaluation	S	X		
4.1.3.2. Liste des filiales et participations non retenues dans le périmètre	S			X
4.1.4. Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
4.2. ACTIF CIRCULANT				
4.2.1. Evaluation des stocks	S	X		
4.2.2. Evaluation des créances	S	X		
4.2.3. Avances aux dirigeants	S			X
4.2.4. Evaluation des valeurs mobilières de placement	S			X
4.2.5. Différences et évaluation sur les éléments fongibles de l'actif circulant	EP			X
4.2.6. Provisions pour dépréciation	S	X		
4.3. AUTRES POSTES D'ACTIF				
4.3.1. Charges constatées d'avance	EP	X		
4.3.2. Produits à recevoir	EP	X		
4.3.3. Fiscalité latente	EP	X		
4.4. CAPITAUX PROPRES				
4.4.1. Composition du capital social	S	X		
4.4.2. Intérêts des minoritaires	S	X		
4.4.3. Provisions réglementées	S			
4.4.4. Variation des capitaux propres	S	X		X
4.4.5. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S			X
4.5. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
4.5.1. Evaluation et variations	S	X		
4.6. DETTES				
4.6.1. Obligations convertibles	S			X
4.6.2. Emprunts obligataires	S			X
4.6.3. Emprunts	S	X		
4.7. AUTRES POSTES DU PASSIF				
4.7.1. Charges à payer	EP	X		
4.7.2. Produits constatés d'avance	EP	X		
4.8. ELEMENTS COMMUNS				
4.8.1. Etat des échéances créances et dettes	S	X		
4.8.2. Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S	X		
4.8.3. Ecart de conversion	S			X
5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		
5.2. Evaluation de certains produits et charges	S			X
5.3. Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S			X
6. AUTRES INFORMATIONS				
6.1. Informations relatives aux sociétés mises en équivalence	S			X
6.2. Tableau des flux de trésorerie	S	X		
6.3. Engagements retraites	S	X		

FAITS CARACTERITIQUES

Au cours de l'exercice, la société Marsafi a racheté 237 actions de la société Marsadis pour un montant global de 86 505 €. Actuellement, la société Marsafi détient 99.51 % de la société Marsadis.

De plus, la société Marsafi a procédé à un retour à meilleure fortune envers la société Marsadis pour un montant de 1 812 961 €. Cette opération solde les engagements hors bilan correspondant, pour les exercices clos en 2005, 2006, 2007 et 2009.

Informations relatives à la méthode de consolidation

1. Identification des Sociétés membres du groupe

Le groupe MARSAFI comprend 2 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

Raison sociale	Adresse	SIREN	% d'intérêts	% de contrôle	Mode
MARSAFI SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	447 857 814	100 %	100 %	Société mère
MARSADIS SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	319 764 148	99.51 %	99.51 %	Intégration globale

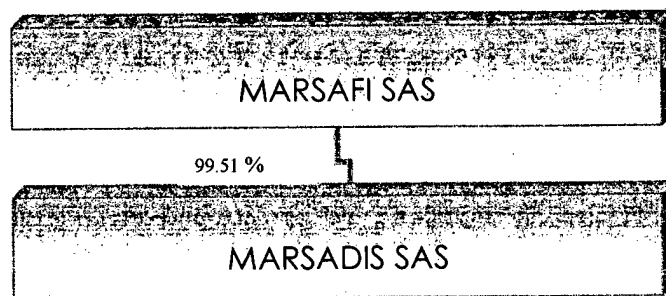
2. Exclusion du périmètre de consolidation

Néant.

3. Méthodes de consolidation

Société	Mode de consolidation
MARSADIS SAS	Intégration globale

4. Organigramme du groupe et périmètre de consolidation



Principes, règles et méthodes comptables retenus

Les états financiers individuels des sociétés du groupe, arrêtés au 31 mars 2016 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du Décret Comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement du ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général. Ils sont donc retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés. Ces principes, appliqués de manière constante, sont conformes à la réglementation française sur les comptes consolidés.

Principes et modalités de consolidation

1.1. Dates de clôture

La date de clôture retenue pour la consolidation est le 31 mars 2016, date de clôture de la société mère MARSAFI SAS. Toutes les sociétés clôturent au 31 mars 2016.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue est celle des coûts historiques.

3. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition

Le fonds commercial de 7 243 177 euros correspond à l'écart positif de première consolidation de 7 243 177€.

Le fonds de commerce ne fait pas l'objet d'amortissement ni de dépréciation au 31 mars 2016.

NOTES SUR LE BILAN

ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

Les prochains tableaux reprennent les durées de vie des immobilisations, les immobilisations ainsi que les amortissements.

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmentées des frais accessoires.

Les durées de vie des immobilisations sont conformes au règlement CRC 2004-06 sur les actifs, selon lequel la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles n'est plus la durée d'usage mais la durée d'utilisation prévue.

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans toutes les sociétés, aucun retraitement n'a été opéré sur ce poste.

2. Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Durée de vie et méthode d'amortissements

Eléments	Brut	Dépréciation	Valeur nette au 31/03/2016	Valeur nette au 31/03/2015	Méthode amortissement	Durée amortissement	
Ecart d'acquisition							ans
ECARTS D'ACQUISITION							
Frais d'établissement							ans
Frais de recherche et développement							ans
Concessions, brevets et droits similaires	72 039	69 864	2 175	2 625	Linéaire	1 à 3	ans
Droit au bail							ans
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177			ans
Autres immobilisations incorporelles							ans
Immobilisations incorporelles en crédit bail							ans
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 315 216	69 864	7 245 352	7 245 802			
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130			ans
Terrains en crédit bail							ans
Constructions	1 326 994	844 231	482 763	460 595	Linéaire & dégressif	3 à 40	ans
Constructions en crédit bail	3 994 164	3 994 164					ans
Installations techniques, matériel, outillage	2 133 292	1 770 106	363 186	465 260	Linéaire & dégressif	2 à 20	ans
Installations techniques en crédit bail							ans
Autres immobilisations corporelles	5 365 938	3 549 952	1 815 986	2 046 140	Linéaire & dégressif	2 à 8	ans
Autres immo. corporelles en crédit bail	805 163	431 551	373 612	317 176	Linéaire	4 à 5	ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 482 681	10 590 004	4 892 677	5 146 301			
TOTAL	22 797 897	10 659 868	12 138 029	12 392 103			

Actif immobilisé

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition											
ECARTS D'ACQUISITION											
Frais d'établissement											72 039
Frais de recherche et développement	71 251		788								7 243 177
Concessions, brevets et droits similaires	7 243 177										
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 314 428		788								7 315 216
Terrains	1 857 130										1 857 130
Constructions	5 244 024		142 628		65 494						5 321 158
Installations techniques, matériel, outillage	2 160 751		41 332		68 791						2 133 292
Autres immobilisations corporelles	5 738 169		435 627		2 695						6 171 101
Immobilisations en cours			1 188								1 188
Avances et acomptes	10 000				10 000						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 010 074		620 775		146 980						15 483 869
Titres de participations	1 127 996		42 687								1 170 683
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	1 530										1 530
Prêts											
Autres immobilisations financières											
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 129 526		42 687								1 172 213
TOTAL GENERAL	23 454 028		664 250		146 980						23 971 298

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition											
ECARTS D'ACQUISITION											
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	68 626				1 238						69 864
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	68 626				1 238						69 864
Terrains											
Constructions	4 783 429				54 966						4 838 395
Installations techniques, matériel, outillage	1 695 491		17 967		92 582						1 770 106
Autres immobilisations corporelles	3 374 853		2 695		609 345						3 981 503
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 853 773		20 662		756 893						10 590 004
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	9 922 399		20 662		758 131						10 659 868

ACTIF CIRCULANT

1. Stocks et en-cours

Le stock a été évalué selon la méthode de valorisation au prix de revient dit « Triple Net ». Cette méthode est utilisée à compter de cet exercice.

Ce prix de revient est constitué :

- du prix d'achat sur factures déterminé en application du principe « Premier Entré, Premier Sorti »,
- augmenté des frais accessoires sur achat,
- diminué des ristournes sur facture,
- diminué des ristournes par avoir séparé,
- diminué des ristournes mensuelles et trimestrielles,
- augmenté des frais logistique pour les achats en provenance de la Centrale

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour où la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée, lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

3. Valeurs mobilières de placement

3.1. Méthode de valorisation et calcul de provisions

NEANT

3.2. Différences d'évaluation

NEANT

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 433 277	13 898				3 447 175
Valeurs brutes	3 433 277	13 898				3 447 175

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	84 077	78 711	-84 077			78 711
Provisions	84 077	78 711	-84 077			78 711

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 349 200	-64 813	84 077			3 368 464
Valeurs nettes	3 349 200	-64 813	84 077			3 368 464

Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	477 439	358 970	-141 591			694 818
Actifs d'impôts différés	47 754	13 270	-11 292		10 031	59 764
Autres créances *	1 094 304	119 688	-568 216		-1	645 775
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs brutes	1 619 497	491 928	-721 099		10 030	1 400 357

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	11 694	10 743	-11 694			10 743
Actifs d'impôts différés						
Autres créances	3 133	6 266	-3 133			6 266
Capital souscrit, appelé et non versé						
Provisions	14 827	17 009	-14 827			17 009

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	465 745	348 227	-129 897			684 075
Actifs d'impôts différés	47 754	13 270	-11 292		10 031	59 764
Autres créances	1 091 171	113 422	-565 083		-1	639 509
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs nettes	1 604 670	474 919	-706 272		10 030	1 383 348

* y compris avances et acomptes versés sur commandes

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 530			1 530
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000	1 000		
Créances clients et comptes rattachés	690 179	690 179		
Clients douteux	4 639	4 639		
Actif d'impôt différé	59 764	59 764		
Autres créances	644 775	644 775		
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	1 401 887	1 400 357		1 530

PASSIF

CAPITAUX PROPRES

1. Capital de la société mère

Le capital social, d'un montant de 39 000 euros est composé de 3 900 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

2. Intérêts des minoritaires

Détail par société :	Taux
SAS MARSADIS	0.49 %

La part des intérêts minoritaires se chiffre à 15 716 € pour le bilan et à 7 938 € pour le compte de résultat.

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres											
Provisions pour risques	4 508			4 508							
Provisions pour charges	61 524		31 552								
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	66 032		31 552	4 508							93 076
Provisions sur frais d'établissement											93 076
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur concs, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises	84 077		78 711	84 077							78 711
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	84 077		78 711	84 077							78 711
Prov. sur avances et acptes versés sur cmtes											
Provisions sur comptes clients	11 694		10 743	11 694							10 743
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	3 133		6 266	3 133							6 266
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	14 827		17 009	14 827							17 009
TOTAL GENERAL	164 936		127 272	103 412							188 796

Emprunts et prêts

EMPRUNTS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périmètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Emprunts obligataires convertibles												6 350 175
Autres emprunts obligataires					1070691							2 046 422
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 420 866											380 028
Dettes financières de crédit-bail				63537	30333							19 564
Concours bancaires courants	2 013 218			220117	160851							67 039
Emprunt en crédit-bail	320 762				32771							
Intérêts courus sur Emprunts	52 335				23567							
Emprunts et dettes financières divers	90 606											
TOTAL GENERAL	9 897 787			283 654	1 318 213							8 863 228

PRETS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périmètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Prêts												
TOTAL GENERAL												

Dettes par échéance

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 350 175	1 093 003	3 895 327	1 361 845
Concours bancaires courants	2 046 422	2 046 422		
Emprunts en crédit bail	380 028	120 609	259 419	
Emprunts et dettes financières divers	67 039	48 502	18 537	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 650 024	2 650 024		
Dettes fiscales et sociales	1 084 551	1 084 551		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	38 955	38 955		
Autres dettes	169 103	169 103		
TOTAL GENERAL	12 786 297	7 251 169	4 173 283	1 361 845

Autres postes d'actif

1. Charges constatée d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 244 Keuros.

2. Produits à recevoir

Ce poste s'élève à 504 Keuros.

3. Fiscalité latente

Cf tableau en annexe

Tous les actifs et passifs d'impôts différés ont été comptabilisés.

Autres postes du passif

1. Charges à payer

Le montant des charges à payer s'élève à 1 403 Keuros.

2. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance s'élève à 3 Keuros.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe a été intégralement réalisé en France.

2. Autres charges

Néant

AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements retraite

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- prise en compte des informations de la convention collective du secteur concerné,
- taux d'actualisation des salaires :
 - o âge de départ à la retraite pris en compte : 67 ans
 - o coefficient de rotation appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite pour tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore membre du personnel à l'âge de la retraite,
 - o coefficient de mortalité appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite afin de tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore vivant à l'âge de la retraite,
 - o prise en compte des rémunérations mensuelles à la clôture,
 - o prise en compte pour chaque salarié de l'ancienneté lors du départ à la retraite ainsi que du nombre d'année restant à effectuer par le salarié entre la clôture de l'exercice et son départ à la retraite.

Compte tenu des hypothèses retenues, la provision pour indemnité de départ à la retraite est évaluée à 93 076 euros brut (hors charges sociales) au 31 mars 2016 pour l'ensemble du personnel.

2. Effectif

L'effectif du groupe est de 142 salariés.

- 3 Cadres
- 18 Agents de maîtrise
- 113 Employés
- 8 Ouvriers

Impôts différés

	<i>Société concernée</i>	<i>Nature de l'écart</i>	<i>Actifs d'impôts différés</i>	<i>Passifs d'impôts différés</i>
DIFFERENCES TEMPORAIRES ET RETRAITEMENT DE CONSOLIDATION	MARSADIS	Amortissements dérogatoires		61 690
	MARSAFI	Amortissements dérogatoires		683
	MARSAFI	Organic	3 038	
	MARSAFI	Taxe s/ grande surfaces	23 561	
	MARSAFI	Activation du crédit bail	2 138	
	MARSAFI	Provision IFC	31 025	
		<i>Arrondis</i>		1
TOTAUX SOLDE			59 762	62 374

Impôts différés

	<i>Société concernée</i>	<i>Nature de l'écart</i>	31/03/2015 (1)	31/03/2016 (2)	Incidence Résultat = (2) - (1)
	DIFFERENCES TEMPORAIRES				
	MARSAFI	Organic + TGS +Part + CP	26 051	26 599	548
	MARSADIS	Organic	0	0	0
	RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION				
	MARSADIS	Amortissements dérogatoires	64 409	61 690	2 719
	MARSAFI	Amortissements dérogatoires	284	683	-399
	MARSAFI	Retraitement CB	1 195	2 138	943
	MARSAFI	Provision IFC	20 508	31 025	10 517
	<i>Arrondis</i>				
	TOTAUX				14 329

Preuve d'impôt consolidée

	Total	MARSADIS	MARSAFI
PI - PREUVE DE L'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat consolidé après impôt	446 177	1 634 326	-1 188 149
Résultat des Sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	446 177	1 634 326	-1 188 149
Impôt exigible comptabilisé	204 246	819 889	-615 643
Impôts sur les plus-values			
Impôts non assis sur le résultat			
Impôt différé comptabilisé	-14 328	-2 719	-11 609
Impôt différé distribution			
Total Impôts	189 918	817 170	-627 252
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99)	-1		-1
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	636 094	2 451 496	-1 815 402
IMPOT THEORIQUE ENTITE	212 033	817 166	-605 133
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	-22 115	4	-22 119
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE			
IMPOT THEORIQUE GROUPE	212 033	817 166	-605 133
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEEL	-22 115	4	-22 119
B - Justification des écarts			
Ecart sur base imposées à taux différenciés			
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	-615 643		-615 643
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	585 641		585 641
B1 - Justification 1 : Ecart liés au calcul de l'impôt	-30 002		-30 002
ECARTS LIEE AUX BASES FISCAL	7 887	4	7 883
Ecart permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	4	4	
Ecart entre Variation bilancielle et Résultat			
Ecart temporaires : de l'exercice (Hors déficit)			
Ecart temporaires : antérieur activé (Hors déficit)			
Ecart temporaires : Ecart Tx standard - Tx différenciés			
Ecart temporaires : Déficit exercice Activés			
Ecart temporaires : Déficit antérieurs activés			
Ecart temporaires : Déficit ecart Tx standard - Tx différencié			
Déficit exercice non activé			
Utilisation déficit antérieur	-593 514		-593 514
Imposition plus-values antérieures			
Résultat fiscal transféré ou attribué			
Résultat imposé ultérieurement	601 398		601 398
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement			
Résultat sociétés transparente fiscalement			
Autres bases			
Résultat et corrections intégration fiscale			
B2 - Justification 2 : Ecart liées aux base fiscale	7 888	4	7 884
JUSTIFICATION GLOBALE ECART IMPOT THE B=B1+B2	-22 114	4	-22 118
CONTROLE DES ECARTS :	PI080 - PI240	-1	-1
PI - CONTROLE DES BASES D'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	636 094	2 451 496	-1 815 402
Base au taux standard groupe	661 399	2 451 508	-1 790 109
Base au taux standard Entité différencié Groupe			
Base autres taux			
Base Ecart temporaires	-1 643		-1 643
Autres bases non imposées	-23 663	-12	-23 651
Contrôle des bases	1		1

MARSAFI SAS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 mars 2016

0

Jean-Pierre BUYAT
11, avenue de Strasbourg - DIDENHEIM
CS 79761
68060 MULHOUSE Cedex

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux Comptes
Centre d'Affaire Urbania
230, avenue de Colmar
CS 90240
67089 STRASBOURG Cedex

Jean-Pierre BUYAT
11, avenue de Strasbourg - DIDENHEIM
CS 79761
68060 MULHOUSE Cedex

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux Comptes
Centre d'Affaire Urbania
230, avenue de Colmar
CS 90240
67089 STRASBOURG Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 mars 2016

Aux Associés
Marsafi SAS
Zone Acti Sud
21160 MARSANNAY-LA-COTE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société MARSAFI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Marsafi SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2016

Page 2

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant, figurant au paragraphe « faits caractéristiques » de l'annexe :

La société Marsafi a procédé à un retour à meilleure fortune envers la société Marsadis pour un montant de 1 812 961 €. Cette opération solde les engagements hors bilan correspondant, pour les exercices clos en 2005, 2006, 2007 et 2009.

II - JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

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

III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Strasbourg et Mulhouse, le 12 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux comptes

Jean-Pierre BUYAT

Pierre-Nicolas Gug

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/03/2016	31/03/2015
Ecart d'acquisition I				
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	72 039	69 864	2 175	2 625
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130
Constructions	5 321 158	4 838 395	482 763	460 595
Installations techniques, matériel, outillage	2 133 292	1 770 106	363 186	465 260
Autres immobilisations corporelles	6 171 101	3 981 503	2 189 598	2 363 316
Immobilisations en cours	1 188		1 188	
Avances et acomptes				10 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 170 683		1 170 683	1 127 996
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 530		1 530	1 530
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL III	23 971 298	10 659 868	13 311 430	13 531 629
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	3 447 175	78 711	3 368 464	3 349 200
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000		1 000	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	694 818	10 743	684 075	465 745
Actifs d'impôts différés	59 764		59 764	47 754
Autres créances	644 775	6 266	638 509	1 091 171
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Disponibilités	114 835		114 835	607 232
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	244 489		244 489	346 208
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	5 206 850	95 720	5 111 136	5 907 310
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	2		2	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	29 178 156	10 755 588	18 422 566	19 438 941

PASSIF	31/03/2016	31/03/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	39 000	39 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	3 900	3 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 010 847	946 183
Réserve du groupe	3 942 679	3 572 581
Écarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	438 239	435 799
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	5 434 665	4 997 463
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	15 716	101 239
Écarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	7 938	8 750
TOTAL II	23 654	109 989
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques		4 508
Provisions pour charges	93 076	61 524
Provisions pour passif d'impôt différé	62 374	64 694
TOTAL IV	155 450	130 726
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 369 739	7 473 201
Concours bancaires courants	2 046 422	2 013 218
Emprunts en crédit bail	380 028	320 762
Emprunts et dettes financières divers	67 039	90 606
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 650 024	2 858 450
Dettes fiscales et sociales	1 084 551	1 201 610
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	38 955	32 677
Autres dettes	169 103	210 239
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 940	
TOTAL V	12 808 801	14 200 763
Écarts de conversion passif		
Écart arrondi passif	-2	
TOTAL GENERAL (I à VII)	18 422 568	19 438 941

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	44 453 683	46 149 499
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens	11 722	8 128
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	925 556	696 668
Production vendue de services Export		
TOTAL I	45 390 961	46 854 295
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée	24 555	27 532
Subventions d'exploitation	105 612	137 013
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	165 799	224 226
Autres produits		
TOTAL II	295 966	388 771
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	36 619 528	38 140 365
Variation de stock de marchandises	-13 898	-187 657
Achats de matières premières et autres appro.	60 294	69 924
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	2 901 331	2 914 468
Impôts, taxes et versements assimilés	730 420	842 327
Salaires et traitements	2 865 416	2 884 768
Charges sociales	954 453	932 517
Dotations aux amortissements des immobilisations	758 130	715 550
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	95 720	95 771
Dotations aux provisions pour risques et charges	31 552	13 965
Autres charges	3 736	6 549
TOTAL III	45 006 682	46 428 547
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	680 245	814 519
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
PRODUITS FINANCIERS	19 283	90 956
Produits financiers de participations		
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	-19 196	-81 486
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2	1
Ecart de conversion		
TOTAL IV	89	9 471
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	150 455	260 077
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	1	
Ecart de conversion		
TOTAL V	150 456	260 077
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-150 367	-250 606
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	529 878	563 913
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	259 230	104 713
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	94 907	319 209
Reprises sur provisions et transferts de charges		22 218
TOTAL VI	354 137	446 140
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 604	45 531
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	116 318	312 355
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-1	11 640
TOTAL VII	247 921	369 526
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	106 216	76 614
Impôts dus sur les bénéfices	204 246	209 658
Impôts différés sur les bénéfices	-14 329	-13 680
TOTAL VIII	189 917	195 978
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	46 041 153	47 698 677
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	45 594 976	47 254 128
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	446 177	444 549
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	446 177	444 549
Résultat groupe	438 239	435 799
Résultat hors-groupe	7 938	8 750
Résultat par action	112,36897	111,74333
Résultat dilué par action	112,36897	111,74333
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	112,36897	111,74333

Rubriques	31/03/2016	31/03/2015
Résultat net consolidé	446 177	444 549
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence	785 175	698 642
Amortissements et provisions (1)	-14 329	-13 680
Variation des impôts différés	21 411	-6 854
Plus-values de cession, nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 238 434	1 122 657
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-80 667	-546 395
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 157 767	576 262
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-657 972	-802 809
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	104 907	319 209
Incidence des variations de périmètres (3)	-86 505	-19 546
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-639 570	-503 146
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-39 498	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	30 692	
Dividendes en intragroupe	-1 773 502	
Dont dividendes versés en intragroupe	1 804 194	
Dont dividendes reçus en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	220 117	70 533
Emissions d'emprunts	-1 255 109	-1 203 072
Remboursements d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 043 798	-1 132 539
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-525 601	-1 059 423
Trésorerie d'ouverture (B)	-1 405 986	-346 563
Trésorerie de clôture (C)	-1 931 587	-1 405 986
Ecart (A - (C - B)		

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

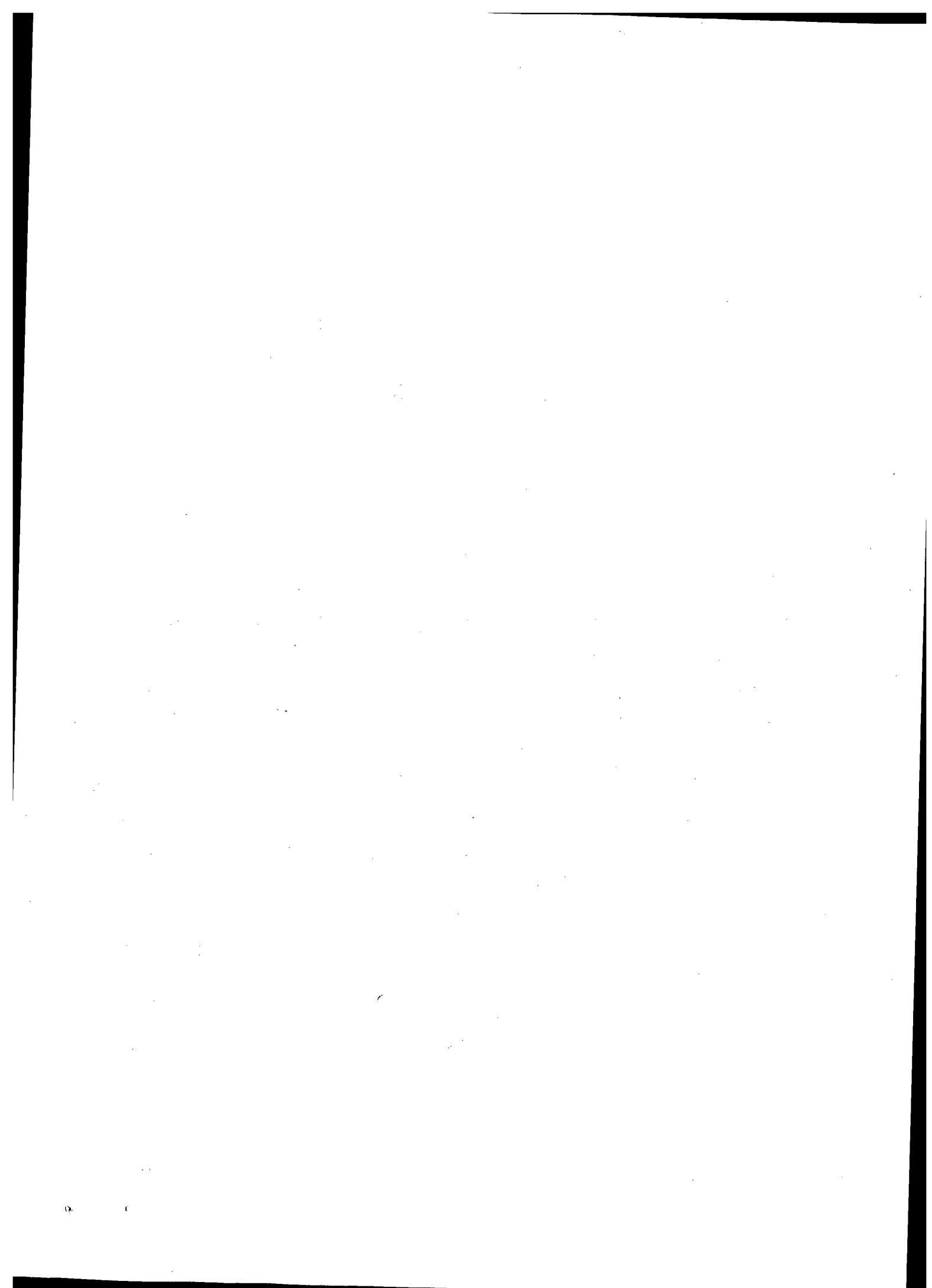
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) A détailler par grandes rubriques (stocks, créances d'exploitation, dettes d'exploitation)

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

	MARSADIS	MARSAFI	Total
CAPITAUX PROPRES N-1	(4 816 344)	9 923 796	5 107 452
Correction des A nouveaux	1		1
Affectation en réserves	(1 813 000)	1 804 194	(8 806)
Distribution de dividendes			
Variation de capital			
RESULTAT N	1 634 326	(1 188 149)	446 177
Variations des écarts de conversion			
Incidence des réévaluations			
Entrée de périmètre			
Sortie de périmètre			
Changement de méthode			
Restructuration fusion			
Changement d'intérêts	(86 505)		(86 505)
Variation de périmètre			
Autres variations			
CAPITAUX PROPRES N	(5 081 522)	10 539 841	5 458 319
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	(5 105 176)	10 539 841	5 434 665
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES	23 654		23 654

Ecart				
-------	--	--	--	--



Calculus International
Colmar

GROUPE MARSAFI
CONSOLIDATION AU 31/03/2016

ANNEXE LEGALE

Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 mars 2016, dont le total est de 18 422 568 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, avec un classement des charges par nature, dont le total est de 45 594 976 euros dégagent un bénéfice consolidé total de 446 177 euros. Le bénéfice du groupe s'élève à 438 239 euros et le bénéfice hors groupe s'élève à 7 938 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er avril 2015 au 31 mars 2016.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci-après en 6 parties, à savoir :

- Faits caractéristiques
- Informations relatives à la méthode de consolidation
- Principes, règles et méthodes comptables retenus
- Notes sur le bilan
- Notes sur le compte de résultat
- Autres informations

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	TYPE	PRODUITES	NS	NA
1. FAITS CARACTERISTIQUES	S	X		
2. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION				
2.1. Identification des sociétés membres du groupe	EP	X		X
2.2. Exclusion du périmètre de consolidation	EP			
2.3. Méthodes de consolidation	EP	X		
2.4. Périmètre de consolidation retenu	EP	X		
3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS				
3.1. Principes et modalités de consolidation	EP	X		
3.1.1. Date de clôture	EP	X		
3.1.2. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition	EP	X		
3.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	EP	X		
4. NOTES SUR LE BILAN				
4.1. ACTIF IMMOBILISE				
4.1.1. Immobilisations incorporelles				X
4.1.1.1. Frais d'établissements	S			
4.1.1.2. Licences, brevets, concessions	S	X		
4.1.1.3. Fonds commercial	S	X		
4.1.2. Immobilisations corporelles				
4.1.2.1. Evaluation	S	X		
4.1.2.2. Amortissements	S	X		
4.1.3. Immobilisations financières				
4.1.3.1. Evaluation	S	X		X
4.1.3.2. Liste des filiales et participations non retenues dans le périmètre	S			
4.1.4. Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
4.2. ACTIF CIRCULANT				
4.2.1. Evaluation des stocks	S	X		
4.2.2. Evaluation des créances	S	X		
4.2.3. Avances aux dirigeants	S			X
4.2.4. Evaluation des valeurs mobilières de placement	S			X
4.2.5. Différences et évaluation sur les éléments tangibles de l'actif circulant	EP			X
4.2.6. Provisions pour dépréciation	S	X		
4.3. AUTRES POSTES D'ACTIF				
4.3.1. Charges constatées d'avance	EP	X		
4.3.2. Produits à recevoir	EP	X		
4.3.3. Fiscalité latente	EP	X		
4.4. CAPITAUX PROPRES				
4.4.1. Composition du capital social	S	X		
4.4.2. Intérêts des minoritaires	S	X		
4.4.3. Provisions réglementées	S			
4.4.4. Variation des capitaux propres	S	X		X
4.4.5. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S			X
4.5. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
4.5.1. Evaluation et variations	S	X		
4.6. DETTES				
4.6.1. Obligations convertibles	S			X
4.6.2. Emprunts obligataires	S			X
4.6.3. Emprunts	S	X		
4.7. AUTRES POSTES DU PASSIF				
4.7.1. Charges à payer	EP	X		
4.7.2. Produits constatés d'avance	EP	X		
4.8. ELEMENTS COMMUNS				
4.8.1. Etat des échéances créances et dettes	S	X		
4.8.2. Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S	X		
4.8.3. Ecart de conversion	S			X
5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		X
5.2. Evaluation de certains produits et charges	S			X
5.3. Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S			
6. AUTRES INFORMATIONS				
6.1. Informations relatives aux sociétés mises en équivalence	S			X
6.2. Tableau des flux de trésorerie	S	X		
6.3. Engagements retraites	S	X		

FAITS CARACTERISTIQUES

Au cours de l'exercice, la société Marsafi a racheté 237 actions de la société Marsadis pour un montant global de 86 505 €. Actuellement, la société Marsafi détient 99,51 % de la société Marsadis.

De plus, la société Marsafi a procédé à un retour à meilleure fortune envers la société Marsadis pour un montant de 1 812 961 €. Cette opération solde les engagements hors bilan correspondant, pour les exercices clos en 2005, 2006, 2007 et 2009:

Informations relatives à la méthode de consolidation

1. Identification des Sociétés membres du groupe

Le groupe MARSAFI comprend 2 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

Raison sociale	Adresse	SIREN	% d'intérêts	% de contrôle	Mode
MARSAFI SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	447 857 814	100 %	100 %	Société mère
MARSADIS SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	319 764 148	99.51 %	99.51 %	Intégration globale

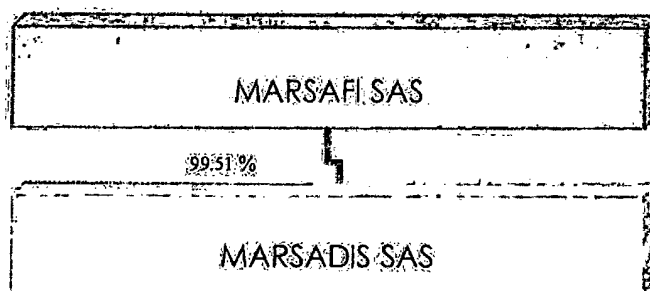
2. Exclusion du périmètre de consolidation

Néant.

3. Méthodes de consolidation

Société	Mode de consolidation
MARSADIS SAS	Intégration globale

4. Organigramme du groupe et périmètre de consolidation



Principes, règles et méthodes comptables retenus

Les états financiers individuels des sociétés du groupe, arrêtés au 31 mars 2016 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du Décret Comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement du ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général. Ils sont donc retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés. Ces principes, appliqués de manière constante, sont conformes à la réglementation française sur les comptes consolidés.

1. Principes et modalités de consolidation

1.1. Dates de clôture

La date de clôture retenue pour la consolidation est le 31 mars 2016, date de clôture de la société mère MARSAFI SAS. Toutes les sociétés clôturent au 31 mars 2016.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue est celle des coûts historiques.

3. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition

Le fonds commercial de 7 243 177 euros correspond à l'écart positif de première consolidation de 7 243 177€.
Le fonds de commerce ne fait pas l'objet d'amortissement ni de dépréciation au 31 mars 2016.

ACTIE

ACTIF IMMOBILISE

Les prochains tableaux reprennent les durées de vie des immobilisations, les immobilisations ainsi que les amortissements.

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmentées des frais accessoires.

Les durées de vie des immobilisations sont conformes au règlement CRC 2004-06 sur les actifs, selon lequel la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles n'est plus la durée d'usage mais la durée d'utilisation prévue.

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans toutes les sociétés, aucun retraitement n'a été opéré sur ce poste.

2. Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3. Immobilisations financées ou acquises par Crédit-Bail

Les immobilisations financées ou acquises par voie de Crédit-Bail sont retraitées. Les immobilisations sont activées tandis que l'encours de Crédit-Bail est porté en endettement au passif du bilan pour la fraction des échéances restant à courir correspondant au capital restant à rembourser.

Durée de vie et méthode d'amortissements

Eléments	Brut	Dépréciation	Valeur nette au 31/03/2016	Valeur nette au 31/03/2015	Méthode amortissement	Durée amortissement	
Ecart d'acquisition							ans
ECARTS D'ACQUISITION							
Frais d'établissement							ans
Frais de recherche et développement							ans
Concessions, brevets et droits similaires	72 039	69 864	2 175	2 625	Linéaire	1 à 3	ans
Droit au bail							ans
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177			ans
Autres immobilisations incorporelles							ans
Immobilisations incorporelles en crédit bail							ans
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 315 216	69 864	7 245 352	7 245 802			
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130			ans
Terrains en crédit bail							ans
Constructions	1 326 994	844 231	482 763	460 595	Linéaire & dégressif	3 à 40	ans
Constructions en crédit bail	3 994 164	3 994 164					ans
Installations techniques, matériel, outillage	2 133 292	1 770 106	363 186	465 260	Linéaire & dégressif	2 à 20	ans
Installations techniques en crédit bail							ans
Autres immobilisations corporelles	5 365 938	3 549 952	1 815 986	2 046 140	Linéaire & dégressif	2 à 8	ans
Autres immo. corporelles en crédit bail	805 163	431 551	373 612	317 176	Linéaire	4 à 5	ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 482 681	10 590 004	4 892 677	5 146 301			
TOTAL	22 797 897	10 659 868	12 138 029	12 392 103			

Actif immobilisé

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition											
ECARTS D'ACQUISITION											
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement	71 251		788								72 039
Concessions, brevets et droits similaires	7 243 177										7 243 177
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avancés, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 314 428		788								7 315 216
Terrains	1 857 130										1 857 130
Constructions	5 244 024		142 628		65 494						5 321 158
Installations techniques, matériel, outillage	2 160 751		41 332		68 791						2 133 292
Autres immobilisations corporelles	5 738 169		435 627		2 695						6 171 301
Immobilisations en cours			1 188								1 188
Avances et acomptes	10 000				10 000						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 010 074		620 775		146 980						15 483 869
Titres de participations	1 127 996		42 687								1 170 683
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	1 530										1 530
Autres immobilisations financières											
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 129 526		42 687								1 172 213
TOTAL GENERAL	23 454 028		664 250		146 980						23 971 298

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périodique	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition											
ECARTS D'ACQUISITION											
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	68 626				1 238						69 864
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	68 626				1 238						69 864
Terminés											
Constructions	4 783 429				54 966						4 838 395
Installations techniques, matériel, outillage	1 695 491		17 967		92 582						1 770 106
Autres immobilisations corporelles	3 374 853		2 695		609 345						3 981 503
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 853 773		20 662		756 893						10 631 328
Amortissements Dérégistrés											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	9 922 399		20 662		758 131						10 659 868

ACTIF CIRCULANT

1. Stocks et en-cours

Le stock a été évalué selon la méthode de valorisation au prix de revient dit « Triple Net ». Cette méthode est utilisée à compter de cet exercice.

Ce prix de revient est constitué :

- du prix d'achat sur factures déterminé en application du principe « Premier Entré, Premier Sorti »,
- augmenté des frais accessoires sur achat,
- diminué des ristournes sur facture,
- diminué des ristournes par avoir séparé,
- diminué des ristournes mensuelles et trimestrielles,
- augmenté des frais logistique pour les achats en provenance de la Centrale.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour où la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée, lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

3. Valeurs mobilières de placement

3.1. Méthode de valorisation et calcul de provisions

NEANT

3.2. Différences d'évaluation

NEANT

Stocks

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 433 277	13 898				3 447 175
Valeurs brutes	3 433 277	13 898				3 447 175

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	84 077	78 711	-84 077			78 711
Provisions	84 077	78 711	-84 077			78 711

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 349 200	-64 813	84 077			3 368 464
Valeurs nettes	3 349 200	-64 813	84 077			3 368 464

Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	477 439	358 970	-141 591			694 818
Actifs d'impôts différés	47 754	13 270	-11 292		10 031	59 764
Autres créances *	1 094 304	119 688	-568 216		-1	645 775
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs brutes	1 619 497	491 928	-721 099		10 030	1 400 357

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	11 694	10 743	-11 694			10 743
Actifs d'impôts différés						
Autres créances	3 133	6 266	-3 133			6 266
Capital souscrit, appelé et non versé						
Provisions	14 827	17 009	-14 827			17 009

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	465 745	348 227	-129 897			684 075
Actifs d'impôts différés	47 754	13 270	-11 292		10 031	59 764
Autres créances	1 091 171	113 422	-565 083		-1	639 509
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs nettes	1 604 670	474 919	-706 272		10 030	1 383 348

* y compris avances et acomptes versés sur commandes

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 530			1 530
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000	1 000		
Créances clients et comptes rattachés	690 179	690 179		
Clients douteux	4 639	4 639		
Actif d'impôt différé	59 764	59 764		
Autres créances	644 775	644 775		
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	1 401 887	1 400 357		1 530

PASSIF

CAPITAUX PROPRES

1. Capital de la société mère

Le capital social, d'un montant de 39 000 euros est composé de 3 900 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

2. Intérêts des minoritaires

Détail par société	Taux
SAS MARSADIS	0.49 %

La part des intérêts minoritaires se chiffre à 15 716 € pour le bilan et à 7 938 € pour le compte de résultat.

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres				-4 508							
Provisions pour risques	4 508										93 076
Provisions pour charges	61 524		31 552								93 076
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	66 032		31 552	-4 508							
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur concs, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cessions actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobil. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											78 711
Provisions sur stocks marchandises	84 077		78 711	84 077							78 711
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	84 077		78 711	84 077							
Prov. sur avances et acptes versés sur commandes											10 743
Provisions sur comptes clients	11 694		10 743	11 694							6 266
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	3 133		6 266	3 133							
Provisions charges constatées évan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											17 009
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	14 827		17 009	14 827							
TOTAL GENERAL	164 936		127 272	103 412							188 796

Emprunts et prêts

EMPRUNTS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Révaluations	Variations de périodicité	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Emprunts obligataires convertibles												6 350 175
Autres emprunts obligataires												
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 420 866				1070691							2 046 422
Dettes financières de crédit-bail												380 028
Concours bancaires courants	2 013 218			63537	30333							19 564
Emprunt en crédit-bail	920 762			220117	160851							67 099
Intérêts courus sur Emprunts	52 335				32771							
Emprunts et dettes financières divers	90 606				23567							
TOTAL GENERAL	9 897 787			283 654	1 318 213							8 863 218

PRETS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Révaluations	Variations de périodicité	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Prêts												
TOTAL GENERAL												

Dettes par échéance

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 350 175	1 093 003	3 895 327	1 361 845
Concours bancaires courants	2 046 422	2 046 422		
Emprunts en crédit bail	380 028	120 609	259 419	
Emprunts et dettes financières divers	67 039	48 502	18 537	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 650 024	2 650 024		
Dettes fiscales et sociales	1 084 551	1 084 551		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	38 955	38 955		
Autres dettes	169 103	169 103		
TOTAL GENERAL	12 786 297	7 251 169	4 173 283	1 361 845

Autres postes d'actif

1. Charges constatée d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 244 Keuros.

2. Produits à recevoir

Ce poste s'élève à 504 Keuros.

3. Fiscalité latente

Cf tableau en annexe

Tous les actifs et passifs d'impôts différés ont été comptabilisés.

Autres postes du passif

1. Charges à payer

Le montant des charges à payer s'élève à 1 403 Keuros.

2. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance s'élève à 3 Keuros.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe a été intégralement réalisé en France.

2. Autres charges

Néant

AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements retraite

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- prise en compte des informations de la convention collective du secteur concerné,
- taux d'actualisation des salaires :
 - o âge de départ à la retraite pris en compte : 67 ans
 - o coefficient de rotation appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite pour tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore membre du personnel à l'âge de la retraite,
 - o coefficient de mortalité appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite afin de tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore vivant à l'âge de la retraite,
 - o prise en compte des rémunérations mensuelles à la clôture,
 - o prise en compte pour chaque salarié de l'ancienneté lors du départ à la retraite ainsi que du nombre d'année restant à effectuer par le salarié entre la clôture de l'exercice et son départ à la retraite.

Compte tenu des hypothèses retenues, la provision pour indemnité de départ à la retraite est évaluée à 93 076 euros brut (hors charges sociales) au 31 mars 2016 pour l'ensemble du personnel.

2. Effectif

L'effectif du groupe est de 142 salariés.

- 3 Cadres
- 18 Agents de maîtrise

Impôts différés

	Société concernée	Nature de l'écart	Actifs d'impôts différés	Passifs d'impôts différés
DIFFERENCES TEMPORAIRES ET RETRAITEMENT DE CONSOLIDATION	MARSADIS	Amortissements dérogatoires		61 690
	MARSAFI	Amortissements dérogatoires		683
	MARSAFI	Organic	3 038	
	MARSAFI	Taxe s/ grande surfaces	23 561	
	MARSAFI	Activation du crédit bail	2 138	
	MARSAFI	Provision IFC	31 025	
		Arrondis		1
TOTAUX SOLDE			59 762	62 374

Impôts différés

	Société concernée	Nature de l'écart	31/03/2015 (1)	31/03/2016 (2)	Incidence Résultat = (2) - (1)
	DIFFERENCES TEMPORAIRES				
	MARSAFI	Organic + TGS + Part + CP	26 051	26 599	548
	MARSADIS	Organic	0	0	0
	RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION				
	MARSADIS	Amortissements dérogatoires	64 409	61 690	2 719
	MARSAFI	Amortissements dérogatoires	284	683	-399
	MARSAFI	Retraitement CB	1 195	2 138	943
	MARSAFI	Provision IFC	20 508	31 025	10 517
	Arrondis				
	TOTAUX				14 329

Preuve d'impôt consolidée

	Total	MARSADIS	MARSAFI
PI - PREUVE DE L'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat consolidé après impôt	446 177	1 634 326	-1 188 149
Résultat des Sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	446 177	1 634 326	-1 188 149
Impôt exigible comptabilisé	204 246	819 889	-615 643
Impôts sur les plus-values			
Impôts non assis sur le résultat			
Impôt différé comptabilisé	-14 328	-2 719	-11 609
Impôt différé distribution			
Total Impôts	189 918	817 170	-627 252
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99)	-1		-1
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	636 094	2 451 496	-1 815 402
IMPOT THEORIQUE ENTITE	212 033	817 166	-605 133
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	-22 115	4	-22 119
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE			
IMPOT THEORIQUE GROUPE	212 033	817 166	-605 133
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	-22 115	4	-22 119
B - Justification des écarts			
Ecart sur base imposées à taux différenciés			
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	-615 643		-615 643
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôt société	585 641		585 641
B1 - Justification 1 : Ecart liés au calcul de l'impôt	-30 002		-30 002
ECARTS LIEE AUX BASES FISCAL	7 887	4	7 883
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	4	4	
Ecarts entre Variation bilancielles et Résultat			
Ecarts temporaires : de l'exercice (Hors déficit)			
Ecarts temporaires : antérieur activé (Hors déficit)			
Ecarts temporaires : Ecart Tx standard - Tx différenciés			
Ecarts temporaires : Déficit exercice Activés			
Ecarts temporaires : Déficit antérieurs activés			
Ecarts temporaires : Déficit ecart Tx standard - Tx différencié			
Déficit exercice non activé			
Utilisation déficit antérieur	-593 514		-593 514
Imposition plus-values antérieures			
Résultat fiscal transféré ou attribué			
Résultat imposé ultérieurement			
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	601 398		601 398
Résultat sociétés transparente fiscalement			
Autres bases			
Résultat et corrections intégration fiscale			
B2 - Justification 2 : Ecart liées aux base fiscale	7 888	4	7 884
JUSTIFICATION GLOBALE ECART IMPOT THE B=B1+B2	-22 114	4	-22 118
CONTROLE DES ECARTS :	PI080 - PI240	-1	-1
PI - CONTROLE DES BASES D'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	636 094	2 451 496	-1 815 402
Base au taux standard groupe	661 399	2 451 508	-1 790 109
Base au taux standard Entité différencié Groupe			
Base autres taux			
Base Ecarts temporaires	-1 643		-1 643
Autres bases non imposées	-23 663	-12	-23 651
Contrôle des bases	1		1

Calculus International
Colmar

GROUPE MARSAFI
CONSOLIDATION AU 31/03/2016

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Calcul International Colmar	MARSAFI Etats financiers au 31/03/2016	
ENGAGEMENTS HORS BILAN		

I. ENGAGEMENTS DONNES	7 508 257
-----------------------	-----------

A. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES PERSONNELLES

Néant

B. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES REELLES

* Prêt Crédit Coopératif de 400 000 €

Durée: 84 mois (7 ans) à compter de 08/2010

Taux d'intérêt: TE3M + 0,80%

Caution solidaire de la société MARSADIS pour 400 000 €

Nantissement, en rang utile, à hauteur de 400 000 €, du fonds de commerce de la société MARSADIS.

Capital restant dû au 31/03/2016

99 594

* Prêt de la Caisse d'Epargne de 700 000 €

Durée: 84 mois (7 ans) à compter de 10/2010

Taux d'intérêt: 2,90%

Nantissement, en rang utile, à hauteur de 700 000 €, du fonds de commerce de la société MARSADIS.

Capital restant dû au 31/03/2016

214 682

* Prêt de la Caisse d'Epargne de 5 300 000 €

Durée: 192 mois (16 ans) à compter de 09/2009

Taux d'intérêt: TE3M + 2,62%

Caution solidaire de la société MARSADIS pour 5 300 000 €

Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 5 300 000 €, du fonds de commerce d'exploitation.

Caution hypothécaire avec hypothèque conventionnelle en 2ème rang sur le bien immobilier sis à Marsannay la Côte.

Capital restant dû au 31/03/2016

3 706 443

* Concours bancaire de 500 000 € auprès de la banque Crédit coopératif

Durée indéterminée

Caution simple de la société MARSADIS pour 575 000 €

Nantissement de fonds de commerce de MARSADIS pour 575 000 €.

Au 31 mars 2016, le solde bancaire du Crédit coopératif est négatif.

Montant au 31/03/2016

488 231

* Concours bancaire de 1 000 000 € auprès de la banque Edel

Durée : Du 1er janvier 2008 au 1er janvier 2016

Caution simple de la société MARSADIS pour 1 000 000 €

Au 31 mars 2016, le solde bancaire de la Caisse Edel est négatif.

Montant au 31/03/2016

924 348

Calculus International	MARSAFI	
Colmar	Etats financiers au 31/03/2016	
ENGAGEMENTS HORS BILAN		

* Prêt Oséo de 1 500 000€

Durée : 10 ans

Taux : 3.5% pendant 48 échéances puis Euribor 3 mois +1 point

Nantissement en rang utile de 13 634 actions de la société Marsadis conjointement avec la Caisse d'Epargne.

Capital restant dû au 31/03/2016

823 046

* Prêt Caisse d'Epargne de 1 500 000€

Durée : 120 mois dont 6 mois de différé d'amortissement en capital

Taux : 3.1%

Nantissement en rang utile de 13 634 actions de la société Marsadis conjointement avec Oséo

Caution gagiste avec nantissement du fonds de commerce Marsadis à hauteur de 1 500 000€

Capital restant dû au 31/03/2016

882 968

* Prêt Caisse d'Epargne de 700 000€

Durée : 84 mois

Taux : 3.1%

Nantissement en rang utile du fonds de commerce de MARSADIS pour 700 000 €

Capital restant dû au 31/03/2016

368 945

C. AUTRES ENGAGEMENTS

Néant

II. ENGAGEMENTS RECUS

7 508 257

A. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES PERSONNELLES

* Au profit de la Caisse d'Epargne

Assurance décès sur la tête de M. Patrice MILESI, au profit de la Caisse d'Epargne en garantie de l'emprunt de 5 300 000 € souscrit en septembre 2009 sur une durée de 16 ans.

B. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES REELLES

* Prêt de la Caisse d'Epargne de 700 000 €

Durée: 84 mois (7 ans) à compter de 10/2010

Taux d'intérêt: 2,90%

Nantissement, en rang utile, à hauteur de 700 000 €, du fonds de commerce de la société MARSADIS.

Capital restant dû au 31/03/2016

214 682

Calculus International Colmar	MARSAFI Etats financiers au 31/03/2016	
IV. ENGAGEMENTS HORS BILAN		

* Prêt Crédit Coopératif de 400 000 €

Durée: 84 mois (7 ans) à compter de 08/2010

Taux d'intérêt: TE3M + 0,80%

Caution solidaire de la société MARSADIS pour 400 000 €

Nantissement, en rang utile, à hauteur de 400 000 €, du fonds de commerce de la société MARSADIS.

Capital restant dû au 31/03/2016

99 594

* Prêt de la Caisse d'Epargne de 5 300 000 €

Durée: 192 mois (16 ans) à compter de 09/2009

Taux d'intérêt: TE3M + 2,62%

Caution solidaire de la société MARSADIS pour 5 300 000 €

Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 5 300 000 €, du fonds de commerce d'exploitation.

Caution hypothécaire avec hypothèque conventionnelle en 2ème rang sur le bien immobilier sis à Marsannay la Côte.

Capital restant dû au 31/03/2016

3 706 443

* Concours bancaire de 575 000 € auprès de la banque Crédit coopératif

Durée indéterminée

Caution simple de la société MARSADIS pour 575 000 000 €

Nantissement de fonds de commerce de MARSADIS pour 575 000 €.

Au 31 mars 2016, le solde bancaire du Crédit coopératif est négatif.

Montant au 31/03/2016

488 231

* Concours bancaire de 1 000 000 € auprès de la banque Edel

Durée : Du 1er janvier 2008 au 1er janvier 2016

Caution simple de la société MARSADIS pour 1 000 000 €

Au 31 mars 2016, le solde bancaire de la Caisse Edel est négatif.

Montant au 31/03/2016

924 348

* Prêt Oséo de 1 500 000 €

Durée : 10 ans

Taux : 3.5% pendant 48 échéances puis Euribor 3 mois +1 point

Nantissement en rang utile de 13 634 actions de la société Marsadis conjointement avec la Caisse d'Epargne.

Capital restant dû au 31/03/2016

823 046

* Prêt Caisse d'Epargne de 1 500 000 €

Durée : 120 mois dont 6 mois de différé d'amortissement en capital

Taux : 3.1%

Nantissement en rang utile de 13 634 actions de la société Marsadis conjointement avec Oséo

Caution gagiste avec nantissement du fond de commerce Marsadis à hauteur de 1 500 000 €.

Capital restant dû au 31/03/2016

882 968

Calculs International Colmar	MARSAFI Etats financiers au 31/03/2016	
---------------------------------	---	--

ENGAGEMENTS HORS BILAN

* Prêt Caisse d'Epargne de 700 000€

Durée : 84 mois

Taux : 3.1%

Nantissement en rang utile du fonds de commerce de MARSADIS
pour 700 000 €

Capital restant dû au 31/03/2016

368 945

C. AUTRES ENGAGEMENTS

Néant

III. ENGAGEMENTS RECIPROQUES	385 718
------------------------------	---------

Crédit Bail Mobilier

385 718

ENGAGEMENTS HORS BILAN

I. ENGAGEMENTS DONNES

7 508 257

A. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES PERSONNELLES

Néant

B. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES REELLES

* Au profit du Crédit Coopératif

- Caution solidaire à hauteur de 500 000 € envers la Banque Crédit Coopératif, au profit de la société MARSAFI, en garantie d'un concours bancaire de 500 000 €, Nantissement du fonds de commerce pour le même montant que la caution ci-dessus.

Au 31/03/2016 le solde bancaire de la société Marsafi est négatif,

En-cours au 31/03/2016

488 231

* Au profit de la banque EDEL

- Caution solidaire à hauteur de 1 000 000 € envers la Banque EDEL, au profit de la société MARSAFI, en garantie d'un concours bancaire de 1 000 000 €,

Au 31/03/2016 le solde bancaire de la société Marsafi est négatif,

En-cours au 31/03/2016

924 348

* Au profit de la Caisse d'épargne

- Caution solidaire à hauteur de 5 300 000€ envers la banque Caisse d'épargne, au profit de la société MARSAFI, en garantie d'un prêt de 5 300 000€, remboursable en 16 ans.

- Caution hypothécaire avec hypothèque conventionnelle de 2^{ème} rang sur le bien immobilier sis à Marsannay La Cote.

- Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 5 300 000€ en principal, du fond de commerce d'exploitation.

En-cours au 31/03/2016

3 706 443

* Au profit de la Caisse d'épargne

- Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 700 000€ en principal, du fond de commerce d'exploitation.

En-cours au 31/03/2016

214 682

Calculus International Colmar	MARSADIS Etats financiers au 31/03/2016	
ENGAGEMENTS HORS BILAN		

*** Au profit du Crédit Coopératif**

- Caution solidaire à hauteur de 400 000 € envers la banque Crédit Coopératif, au profit de la société MARSAFI, en garantie d'un prêt de 400 000€, remboursable en 7 ans.
- Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 400 000€ en principal, du fond de commerce d'exploitation.

En-cours au 31/03/2016 99 594

*** Au profit de OSEO**

- Nantissement du fonds de commerce, en rang utile et à hauteur de 1 500 000 € envers Oseo Financement, en garantie d'un prêt remboursable sur 10 ans.

En-cours au 31/03/2016 823 046

*** Au profit de la Caisse d'épargne**

- Nantissement du fonds de commerce, en rang utile et à hauteur de 1 500 000 € envers la caisse d'Epargne, en garantie d'un prêt remboursable sur 10 ans.
- Caution gagiste avec nantissement, en rang utile, à hauteur de 1 500 000€ en principal, du fond de commerce d'exploitation.

En-cours au 31/03/2016 882 968

*** Au profit de la Caisse d'épargne**

- Nantissement du fonds de commerce, en rang utile et à hauteur de 700 000 € envers la caisse d'Epargne, en garantie d'un prêt remboursable sur 84 mois.

En-cours au 31/03/2016 368 945

C. AUTRES ENGAGEMENTS

Néant

Calculus International Colmar	MARSADIS Etats financiers au 31/03/2016	
----------------------------------	--	--

ENGAGEMENTS HORS BILAN

II. ENGAGEMENTS RECUS	0
-----------------------	---

A. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES PERSONNELLES

Néant

B. ENGAGEMENTS ASSORTIS DE SURETES REELLES

Néant

C. AUTRES ENGAGEMENTS

Néant

III. ENGAGEMENTS RECIPROQUES	0
------------------------------	---

Néant



MARSAFI

Société par Actions Simplifiée au Capital de 39 000 Euros

Siège Social : Zone Acti Sud

21160 - MARSANNAY LA COTE

447 857 814 R.C.S. DIJON

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE PRESENTE A L'ASSEMBLEE DU 16 SEPTEMBRE 2016

Chers Associés,

Vous êtes réunis en Assemblée conformément aux dispositions légales et statutaires à l'effet de vous présenter notre rapport de gestion relatif aux comptes consolidés de l'exercice clos le **31 Mars 2016**.

Les convocations ont été faites dans le respect des dispositions légales.

Nous vous rappelons que nous sommes tenus de tenir des comptes consolidés en application des articles L.233-16 et suivants du Code de Commerce.

I – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société incluse dans le périmètre de consolidation est :

- la société MARSADIS, Société par actions Simplifiée dont le siège est à MARSANNAY LA COTE (Côte d'Or) Zone Acti-Sud.

Cette société a clôturé ses comptes au 31 Mars 2016, date de clôture des comptes consolidés.

II – RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2016

Au cours de cet exercice consolidé qui s'est déroulé sur une période de douze mois, nous avons réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 45.390.961 Euros contre 46.854.295 Euros pour l'exercice précédent, soit une baisse d'environ 3,22%.

Globalement, l'ensemble des charges d'exploitation du groupe ont diminué de 3,16 %.

Par suite, le résultat d'exploitation du groupe se solde par un bénéfice de 680.245 Euros contre un bénéfice pour l'exercice précédent de 814.519 Euros.

En ce qui concerne le résultat financier du groupe, l'ensemble des produits s'est élevé à 89 Euros contre 9.471 Euros pour l'exercice précédent, et l'ensemble des charges à 150.456 Euros contre 260.077 Euros pour l'exercice précédent, de sorte que, balance faite, ce résultat se solde par une perte de 150.367 Euros.

Enfin, le résultat exceptionnel du groupe se traduit par un bénéfice de 106.216 Euros constituée :

- de produits exceptionnels pour 354.137 Euros ;
- de charges exceptionnelles pour 247.921 Euros.

Ce même résultat exceptionnel faisait ressortir un bénéfice de 76.614 Euros l'exercice précédent.

Après dotation d'une somme de 204.246 Euros au titre de la provision pour impôts sur les sociétés, le résultat comptable net du groupe se traduit par un bénéfice de 438.239 Euros.

En ce qui concerne l'exercice en cours et l'avenir immédiat, les chiffres en notre possession nous laissent envisager un maintien du chiffre d'affaires du groupe.

III- AUTRES INFORMATIONS

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail les comptes consolidés de l'exercice puis il vous sera donné lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés.

LE PRESIDENT

CERTIFIÉ CONFORME



CEBILIE COMLOHNE