

RCS : VIENNE Code greffe : 3802

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2008 B 80138 Numéro SIREN : 501 292 049 Nom ou dénomination : TIGNIEUDIS
--

Ce dépôt a été enregistré le 14/02/2019 sous le numéro de dépôt B2019/000917

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2019/000917**
n°de gestion : **2008B80138**
n°SIREN : **501 292 049 RCS Vienne**

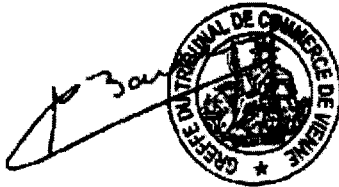
Le greffier du Tribunal de Commerce de Vienne certifie avoir procédé le 14/02/2019 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

TIGNIEUDIS - Société par actions simplifiée
rue Des Ardennes 38230 Tignieu-jameyzieu -FRANCE-

date de clôture : 31/07/2018

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

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes consolidés



674004

917

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/07/2018	31/07/2017
Ecart d'acquisition I	35 275 751	10 352 434	24 923 317	26 402 237
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	60 688	60 688		245
Fonds commercial	6 219 961		6 219 961	6 219 961
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 300 720		1 300 720	1 300 720
Constructions	13 198 218	4 591 828	8 606 390	9 116 850
Installations techniques, matériel, outillage	4 245 603	3 954 275	291 328	344 844
Autres immobilisations corporelles	908 050	703 496	204 554	178 176
Immobilisations en cours	131 083		131 083	800
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 469 777		1 469 777	1 380 585
Prêts	17 316		17 316	28 341
Autres immobilisations financières	32 405		32 405	31 937
TOTAL III	27 583 821	9 310 287	18 273 534	18 602 459
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	52 407		52 407	40 197
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 997 149	10 625	5 986 524	6 079 157
Avances et acomptes versés sur commandes	18 191		18 191	7 563
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	219 182	9 110	210 072	375 950
Actifs d'impôts différés	509 147		509 147	671 723
Autres créances	3 420 704	10 828	3 409 876	2 740 734
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 300 000		1 300 000	1 300 000
Actions propres				
Disponibilités	3 728 312		3 728 312	4 226 957
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	160 349		160 349	165 874
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	15 405 441	30 563	15 374 878	15 608 155
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	78 265 013	19 693 284	58 571 729	60 612 851

COPIE CERTIFIÉE CONFORME



ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2018	31/07/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	40 000	40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	4 000	4 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 243 067	6 469 951
Réserve du groupe	378 259	-73 044
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	1 804 868	2 224 418
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	10 470 194	8 665 325
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	2 801	1 908
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	456	893
TOTAL II	3 257	2 801
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	304 696	129 074
Provisions pour charges	243 013	260 749
Provisions pour passif d'impôt différé		
TOTAL IV	547 709	389 823
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 450 000	2 450 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 500 460	28 256 352
Concours bancaires courants	25 566	22 911
Emprunts en crédit bail	9 589 758	10 186 998
Emprunts et dettes financières divers	176 829	231 345
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 448 353	6 641 359
Dettes fiscales et sociales	2 754 598	3 302 003
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	72 942	11 499
Autres dettes	532 061	452 435
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL V	47 550 567	51 554 902
Ecarts de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	2	
TOTAL GENERAL (I à VII)	58 571 729	60 612 851

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2018	31/07/2017
Ventes de marchandises	93 283 434	91 642 589
Rabais, remises, ristournes	-1 025 054	-957 279
VENTES MAGASIN	92 258 380	90 685 310
Achats de marchandises	73 328 955	71 694 269
Stock Initial de marchandises	6 083 691	6 024 233
Stock Final de marchandises	-5 997 149	-6 083 691
Retrocessions de marchandises	-169 675	-183 873
Variation provision sur stock	6 090	-39 648
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	73 251 912	71 411 290
MARGE SUR ACHATS	19 006 468	19 274 020
Redevance Centrale	2 058 214	1 846 710
Transports et frais sur achats	220 064	240 178
Emballages	197 872	161 456
Variation de stock d'emballages	-12 210	8 323
MARGE BRUTE	16 542 528	17 017 353
Ristournes sur achats	1 921 011	1 684 562
Prestations de services	1 157 878	1 281 708
RISTOURNES - PRESTATIONS DE SERVICE	3 078 889	2 966 270
MARGE COMMERCIALE	19 621 417	19 983 623
Autres achats	625 946	972 490
Charges externes sur investissements	295 333	298 246
Autres charges externes	2 678 939	2 599 674
Publicité	757 392	751 621
Personnel extérieur	163 655	115 400
Salaires et appointements	6 261 937	6 450 863
Charges sociales et fiscales sur salaires	2 275 868	2 208 532
Autres impôts et taxes	1 402 230	1 353 257
Autres charges de gestion courante	16 582	8 964
Dotations aux amortissements	697 983	702 364
Dotations aux provisions d'exploitation	9 110	80 468
Reprises sur amortissements et provisions	-30 046	-10 210
Transferts de charges	-542	-542
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	15 154 387	15 531 127
Autres produits	239 283	870 889
AUTRES PRODUITS	239 283	870 889
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 706 313	5 323 385

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/07/2018	31/07/2017
Produits financiers	48 182	40 080
Charges financières s/emprunts	302 718	357 763
Autres charges financières	1 940	1 707
RESULTAT FINANCIER	-256 476	-319 390
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 449 837	5 003 995
Produits exceptionnels	160 676	207 969
Charges exceptionnelles	231 935	154 138
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-71 259	53 831
Impôts dus sur les bénéfices	931 757	1 394 154
Impôts différés sur les bénéfices	162 577	-19 160
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 284 244	3 682 832
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	1 478 920	1 457 521
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 805 324	2 225 311
RESULTAT GROUPE	1 804 868	2 224 418
RESULTAT HORS GROUPE	456	893
Résultat par action	451,33100	556,32775
Résultat dilué par action	451,33100	556,32775
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	821,06100	920,70800

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/07/2018	31/07/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	1 805 324	2 225 311
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 334 789	2 068 778
Variation des impôts différés	162 577	(19 160)
Plus/moins valeurs de cessions d'actifs incorporels et corporels	-	(8 340)
Plus/moins valeurs d'échange de titres	(78 104)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 224 586	4 266 589
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	80 423	(90 784)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(508 367)	(58 260)
Dettes d'exploitation	(667 998)	(202 804)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 095 942)	(351 848)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 128 644	3 914 741
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(290 422)	(165 638)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	23 330
Variations des immobilisations financières	(531)	4 226
Variations des dettes sur immobilisations	61 443	9 954
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(229 510)	(128 128)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Emissions d'emprunt	124 209	-
Remboursements d'emprunts	(3 470 127)	(3 748 917)
Variation des billets à ordre	-	-
Variation des comptes courants des associés	(16 394)	9 214
Variation des autres dettes financières	(38 122)	-
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3 400 434)	(3 739 703)
VARIATION DE TRESORERIE	(501 300)	46 910
TRESORERIE D'OUVERTURE	4 204 046	4 157 136
TRESORERIE DE CLOTURE	3 702 746	4 204 046
Détail de la Trésorerie	31/07/2018	31/07/2017
Valeurs mobilières de placement	1 300 000	1 300 000
Disponibilités	3 728 312	4 226 957
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(1 300 000)	(1 300 000)
- Concours bancaires courants	(25 566)	(22 911)
Total Trésorerie	3 702 746	4 204 046

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Il n'y a eu aucune variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018 ni aucun fait significatif particulier.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement CRC 99-02 du 29/04/1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales, modifié par les règlements CRC suivants :

- Règlement CRC N°2000-07,
- Règlement CRC N°2002-12,
- Règlement CRC N°2004-03,
- Règlement CRC N°2004-14,
- Règlement CRC N°2005-10,
- Règlement CRC N°2015-07.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changement de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 juillet 2017.

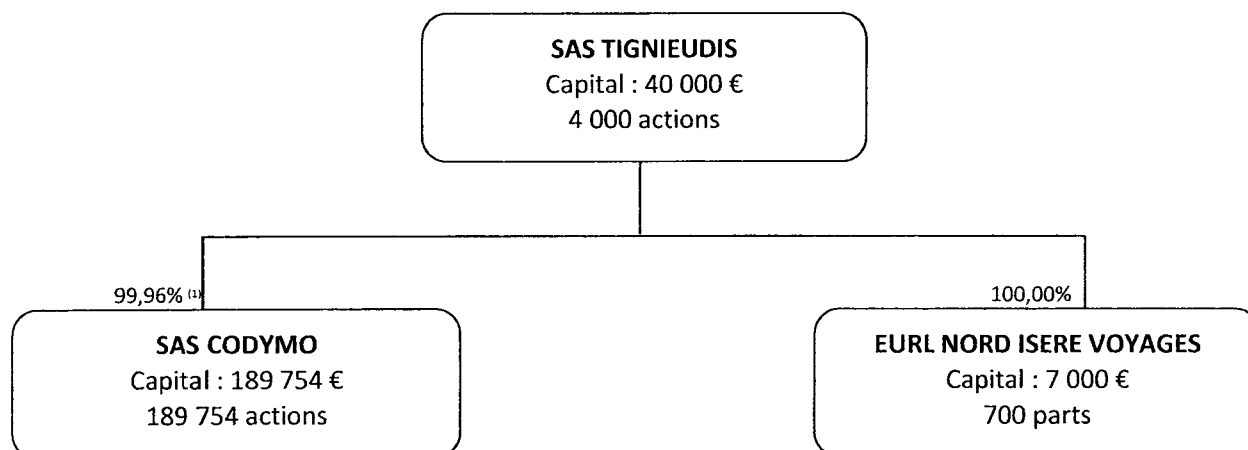
Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, les fonds de commerce acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises avaient été reclassés en écarts d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 juillet 2018.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



⁽¹⁾ Après neutralisation des actions propres

3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
TIGNEUDIS	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	50129204900035	100.00	100.00	Société Mère
CODYMO	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	30142047700053	99.96	99.96	Intégration Globale
NORD ISERE VOYAGES	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	51452208500018	100.00	100.00	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur l'exercice.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.29
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.10
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans s'ils sont antérieurs au 01^{er} janvier 2016.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provisions pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Conformément à ces nouvelles règles, des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition ou accélère le plan d'amortissement de l'actif incorporel.

Concernant les écarts d'acquisition amortissables, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Concessions, Brevets, Marques	3 à 4 ans
• Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	Non amortis
• Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 25 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	3 à 15 ans
• Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.6 Contrats de location financement

Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont retraités de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de provisions pour dépréciation. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs et appliquées sur et hors factures.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

4.9 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.11 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.12 Engagements de retraite

Le groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode rétrospective avec prorata-temporis qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- | | |
|--|---|
| • Age de la retraite : | 67 ans |
| • Taux de revalorisation annuel des salaires : | 1,50 % |
| • Taux d'actualisation : | 2,00% |
| • Table de mortalité : | TG 05 |
| • Convention collective appliquée : | Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire. |

4.13 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. La Loi de finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés selon le calendrier suivant :

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- Exercice commençant en 2020 : 28%
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%
- Exercice commençant en 2022 et au-delà : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probables des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net part Groupe pour une action.

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Ecart d'acquisition

En 2011, un écart de première consolidation positif a été constaté lorsque TIGNIEUDIS a pris le contrôle de la SAS CODYMO. Il a été affecté à hauteur de 5 700 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce. Le solde de l'écart de première consolidation, d'une valeur de 29 578 K€, a été inscrit à l'actif en écarts d'acquisition et amorti sur vingt ans.

Conformément aux nouvelles règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, il a été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe a procédé à une nouvelle analyse des écarts d'acquisition et a maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Le fonds de commerce acquis lors de l'achat des titres CODYMO a été reclassé en écart d'acquisition pour sa valeur nette des intérêts minoritaires, soit 5 697 K€. Le groupe a pris l'option de continuer à ne pas amortir ce fonds de commerce.

Ecart d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur brute	Amortissements antérieurs cumulés	Dotations de l'exercice	Valeur nette
SAS CODYMO	20 ans	29 578 386	8 873 514	1 478 920	19 225 952
	non amorti	5 697 365	-	-	5 697 365
Total		35 275 751	8 873 514	1 478 920	24 923 317

Suite au rachat d'une participation complémentaire de titres CODYMO en 2013, il a été constaté un écart d'acquisition négatif qui a été repris en résultat sur une durée de cinq ans.

Ecart d'acquisition négatifs	Durée de reprise	Valeur initiale	Reprises de provision cumulées	Reprises de provision de l'exercice	Solde
SAS CODYMO	5 ans	106 998	106 998	-	-
Total		106 998	106 998	-	-

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveau	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	35 275 751										35 275 751
ECARTS D'ACQUISITION	35 275 751										35 275 751
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	60 688										60 688
Fonds commercial	6 219 961										6 219 961
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 280 649										6 280 649
Terrains	1 300 720										1 300 720
Constructions	13 180 187		18 031								13 198 218
Installations techniques, matériel, outillage	4 175 385		70 218								4 245 603
Autres immobilisations corporelles	836 160		71 890								908 050
Immobilisations en cours	800		130 283								131 083
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19 493 252		290 422								19 783 674
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	1 380 585		141 772		52 580						1 469 777
Prêts	28 341		2 999		14 024						17 316
Autres immobilisations financières	31 937		468								32 405
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 440 863		145 239		66 604						1 519 498
TOTAL GENERAL	62 490 515		435 661		66 604						62 859 572

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Ts de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	8 873 514				1 478 920						10 352 434
ECARTS D'ACQUISITION	8 873 514				1 478 920						10 352 434
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	60 443				245						60 688
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 443				245						60 688
Terrains											
Constructions	4 063 337				528 491						4 591 828
Installations techniques, matériel, outillage	3 830 541				123 734						3 954 275
Autres immobilisations corporelles	637 984				45 512						703 496
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 531 862				697 737						9 229 599
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	17 485 819				2 176 902						19 662 721

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	129 074		175 622								304 696
Provisions pour charges	260 749			17 736							243 013
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	389 823		175 622	17 736							547 709
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 foncl 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 cesa 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	4 534		10 625	4 534							10 625
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	4 534		10 625	4 534							10 625
Prov. sur avances et acptes versés aux cmls											
Provisions sur comptes clients	12 070		9 110	12 070							9 110
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	11 068			240							10 828
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	23 138		9 110	12 310							19 938
TOTAL GENERAL	417 495		195 357	34 580							578 272

Principales composantes des stocks

		Dépréciation				
Rubriques	Valeur brute	Ouverture	Dotation	Reprise	Autres mouvements	Valeur nette
Matières premières	52 407					52 407
En-cours de tiers						
En-cours de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	5 997 149	4 534	10 625	4 534		5 986 524
TOTAL	6 049 556	4 534	10 625	4 534		6 038 931

Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 juillet 2016	6 450 267	(4 814)	6 445 453
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	2 224 418	893	2 225 311
Dividendes versés	-	-	-
Reclassement du fonds de commerce en écart d'acquisition	-	(2 638)	(2 638)
Autres variations	(9 360)	9 360	-
<i>Total variations de l'exercice</i>	2 215 058	7 615	2 222 673
Capitaux propres au 31 juillet 2017	8 665 325	2 801	8 668 126
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	1 804 868	456	1 805 324
Dividendes versés	-	-	-
Autres variations	1	-	1
<i>Total variations de l'exercice</i>	1 804 869	456	1 805 325
Capitaux propres au 31 juillet 2018	10 470 194	3 257	10 473 451

Dettes et créances par échéances

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	17 316	1 781	15 535	-
Autres immobilisations financières	32 405	-	32 405	-
Avances et acomptes versés sur commandes	18 191	18 191	-	-
Créances clients et comptes rattachés	206 454	206 454	-	-
Clients douteux	12 728	12 728	-	-
Créances fiscales et sociales	1 196 028	1 196 028	-	-
Autres créances	2 224 677	2 224 677	-	-
Charges constatées d'avance	160 349	160 349	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Total	3 868 148	3 820 208	47 940	-

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	2 450 000	-	-	2 450 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 483 696	2 839 207	10 727 335	11 917 154
Intérêts courus sur emprunts	16 764	16 764	-	-
Concours bancaires courants	25 566	25 566	-	-
Emprunts en crédit bail	9 589 758	633 486	2 926 429	6 029 843
Emprunts et dettes financières divers	176 829	45 792	131 037	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 448 353	6 448 353	-	-
Dettes fiscales et sociales	2 754 598	2 642 127	-	112 471
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	72 942	72 942	-	-
Autres dettes	532 061	532 061	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total	47 550 567	13 256 298	13 784 801	20 509 468

**NOTES RELATIVES AU
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Produits et Charges exceptionnels
--

Produits exceptionnels	31/07/2018	31/07/2017
Produits de cession des éléments d'actifs	-	27 500
Produits d'échange de titres immobilisés	131 897	-
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	-	-
Reprise de provisions pour risques - Litiges prud'homaux	-	159 504
Remboursement sur la Taxe Intérieure sur la Consommation Finale d'Electricité de 2016	28 414	-
Régularisation produits divers	-	20 965
Divers	366	-
Total produits exceptionnels	160 677	207 969

Charges exceptionnelles	31/07/2018	31/07/2017
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	14 990
Valeur nette comptable des titres immobilisés échangés	52 570	-
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers cédés	-	-
Dotations aux provisions pour risques - Litiges prud'homaux	-	127 054
Dotations aux provisions pour risques - Litige GALEC	175 622	-
Pénalités et amendes	90	8 625
Différence de caisse et bons de réduction	2 891	3 319
Franchises d'assurance	762	-
Charges sur exercices antérieurs	-	150
Total charges exceptionnelles	231 935	154 138

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	168 015	-	168 015
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation	341 132	-	341 132
Compensation des impôts différés actifs et passifs	-	-	-
Total	509 147	-	509 147

Impôts Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel (1)	Date d'expiration
Déficits reportables	10 664	2 666	report indéfini
Total	10 664	2 666	

(1) Valorisé au taux de 25%

La loi de Finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés. Les taux prévus sont les suivants :

- 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- 2020 : 28%
- 2021 : 26,5%
- 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs des sociétés du Groupe. Cette analyse a montré que les changements prévus du taux d'impôt sur les sociétés sur les cinq prochains exercices ont un impact de 78 300 €. Cette charge a été enregistrée dans le compte de résultat consolidé au 31 juillet 2018.

Rapprochement de la charge totale d'impôt comptabilisée et de la charge théorique
--

Résultat avant impôt	2 899 658
Impôt théorique	966 553
Différences de taux	52 265
Impact des changements futurs du taux d'impôt en France	78 300
Impact du taux applicable aux PME communautaires	-
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	-
Plus-values en sursis d'imposition	(26 035)
Ecritures de consolidation non imposables	492 973
Amortissement des écarts d'acquisition	492 973
Autres	-
Charges / Produits définitivement non déductibles / non taxables	71 549
Quote-part de Frais & Charges	-
Dépenses de mécénat	75 115
Autres charges	7 755
Autres produits	(11 321)
Contributions additionnelles	-
Contribution de 3,3%	-
Dégrèvement sur la contribution sur dividendes 2013-2017	-
Mesures incitatives et crédits d'impôt	(483 941)
Suramortissement - Loi Macron	(96)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	(348 637)
Crédit d'impôt mécénat	(135 208)
Crédit d'impôt famille	-
Crédit d'impôt apprentissage	-
Déficits fiscaux reportables	(5 064)
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	-
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	(5 064)
Impôt effectif	1 094 335

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Effets escomptés non échus	-	-
Avals et cautions	7 859 716	4 773 300
Engagements liés à la responsabilité des associés	261 490	354 258

Dettes garanties par des sûretés réelles

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Emprunts à taux fixes	4 009 150	4 576 449
Emprunts à taux variables	19 290 431	21 631 811
Emprunts à taux variables convertis en taux fixes par un SWAP de taux	11 662 837	12 230 190

Information sur les parties liées

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes consolidés.

Effectif moyen

	31/07/2018	31/07/2017
Cadres	17	18
Agents de maîtrise et techniciens	5	8
Employés	200	216
Ouvriers	3	4
Total effectif moyen	225	246

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.

ORIAL

Le Thelemos - CP 50203
12 et 15 Quai du Commerce
69336 LYON CEDEX 09

CABINET MICHEL BAIZET

58 Avenue Debourg
BP 7075
69348 LYON CEDEX 07

EXEMPLAIRE GREFFE

TIGNIEUDIS
SAS au capital de 40 000 €uros

Rue des Ardennes
38230 TIGNIEU JAMEYZIEU

501 292 049 RCS VIENNE

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 juillet 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 juillet 2018

A l'Assemblée Générale,

I- Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société TIGNIEUDIS relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II- Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, de l'ouverture de l'exercice à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III- Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

IV- Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

V- Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaires à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

VII- Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon, le 8 janvier 2019

Pour SAS ORIAL
Co-Commissaire aux Comptes

M. BRION
Fondé de Pouvoirs

Pour Cabinet MICHEL BAIZET
Co-Commissaire aux Comptes

A. MARGIER
Président

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/07/2018	31/07/2017
Ecart d'acquisition I	35 275 751	10 352 434	24 923 317	26 402 237
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	60 688	60 688		245
Fonds commercial	6 219 961		6 219 961	6 219 961
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 300 720		1 300 720	1 300 720
Constructions	13 198 218	4 591 828	8 606 390	9 116 850
Installations techniques, matériel, outillage	4 245 603	3 954 275	291 328	344 844
Autres immobilisations corporelles	908 050	703 496	204 554	178 176
Immobilisations en cours	131 083		131 083	800
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 469 777		1 469 777	1 380 585
Prêts	17 316		17 316	28 341
Autres immobilisations financières	32 405		32 405	31 937
TOTAL III	27 583 821	9 310 287	18 273 534	18 602 459
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	52 407		52 407	40 197
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 997 149	10 625	5 986 524	6 079 157
Avances et acomptes versés sur commandes	18 191		18 191	7 563
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	219 182	9 110	210 072	375 950
Actifs d'impôts différés	509 147		509 147	671 723
Autres créances	3 420 704	10 828	3 409 876	2 740 734
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 300 000		1 300 000	1 300 000
Actions propres				
Disponibilités	3 728 312		3 728 312	4 226 957
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	160 349		160 349	165 874
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	15 405 441	30 563	15 374 878	15 608 155
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	78 265 013	19 693 284	58 571 729	60 612 851

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2018	31/07/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	40 000	40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	4 000	4 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 243 067	6 469 951
Réserve du groupe	378 259	-73 044
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	1 804 868	2 224 418
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoire		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	10 470 194	8 665 325
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	2 801	1 908
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	456	893
TOTAL II	3 257	2 801
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	304 696	129 074
Provisions pour charges	243 013	260 749
Provisions pour passif d'impôt différé		
TOTAL IV	547 709	389 823
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 450 000	2 450 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 500 460	28 256 352
Concours bancaires courants	25 566	22 911
Emprunts en crédit bail	9 589 758	10 186 998
Emprunts et dettes financières divers	176 829	231 345
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 448 353	6 641 359
Dettes fiscales et sociales	2 754 598	3 302 003
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	72 942	11 499
Autres dettes	532 061	452 435
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL V	47 550 567	51 554 902
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	2	
TOTAL GENERAL (I à VII)	58 571 729	60 612 851

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2018	31/07/2017
Ventes de marchandises	93 283 434	91 642 589
Rabais, remises, ristournes	-1 025 054	-957 279
VENTES MAGASIN	92 258 380	90 685 310
Achats de marchandises	73 328 955	71 694 269
Stock Initial de marchandises	6 083 691	6 024 233
Stock Final de marchandises	-5 997 149	-6 083 691
Retrocessions de marchandises	-169 675	-183 873
Variation provision sur stock	6 090	-39 648
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	73 251 912	71 411 290
MARGE SUR ACHATS	19 006 468	19 274 020
Redevance Centrale	2 058 214	1 846 710
Transports et frais sur achats	220 064	240 178
Emballages	197 872	161 456
Variation de stock d'emballages	-12 210	8 323
MARGE BRUTE	16 542 528	17 017 353
Ristournes sur achats	1 921 011	1 684 562
Prestations de services	1 157 878	1 281 708
RISTOURNES - PRESTATIONS DE SERVICE	3 078 889	2 966 270
MARGE COMMERCIALE	19 621 417	19 983 623
Autres achats	625 946	972 490
Charges externes sur investissements	295 333	298 246
Autres charges externes	2 678 939	2 599 674
Publicité	757 392	751 621
Personnel extérieur	163 655	115 400
Salaires et appointements	6 261 937	6 450 863
Charges sociales et fiscales sur salaires	2 275 868	2 208 532
Autres impôts et taxes	1 402 230	1 353 257
Autres charges de gestion courante	16 582	8 964
Dotations aux amortissements	697 983	702 364
Dotations aux provisions d'exploitation	9 110	80 468
Reprises sur amortissements et provisions	-30 046	-10 210
Transferts de charges	-542	-542
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	15 154 387	15 531 127
Autres produits	239 283	870 889
AUTRES PRODUITS	239 283	870 889
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 706 313	5 323 385

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/07/2018	31/07/2017
Produits financiers	48 182	40 080
Charges financières s/emprunts	302 718	357 763
Autres charges financières	1 940	1 707
RESULTAT FINANCIER	-256 476	-319 390
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 449 837	5 003 995
Produits exceptionnels	160 676	207 969
Charges exceptionnelles	231 935	154 138
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-71 259	53 831
Impôts dus sur les bénéfices	931 757	1 394 154
Impôts différés sur les bénéfices	162 577	-19 160
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 284 244	3 682 832
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	1 478 920	1 457 521
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 805 324	2 225 311
RESULTAT GROUPE	1 804 868	2 224 418
RESULTAT HORS GROUPE	456	893
Résultat par action	451,33100	556,32775
Résultat dilué par action	451,33100	556,32775
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	821,06100	920,70800

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/07/2018	31/07/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	1 805 324	2 225 311
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 334 789	2 068 778
Variation des impôts différés	162 577	(19 160)
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	-	(8 340)
Plus/moins values d'échange de titres	(78 104)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 224 586	4 266 589
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	80 423	(90 784)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(508 367)	(58 260)
Dettes d'exploitation	(667 998)	(202 804)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 095 942)	(351 848)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	3 128 644	3 914 741
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(290 422)	(165 638)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	23 330
Variations des immobilisations financières	(531)	4 226
Variations des dettes sur immobilisations	61 443	9 954
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(229 510)	(128 128)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Emissions d'emprunt	124 209	-
Remboursements d'emprunts	(3 470 127)	(3 748 917)
Variation des billets à ordre	-	-
Variation des comptes courants des associés	(16 394)	9 214
Variation des autres dettes financières	(38 122)	-
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3 400 434)	(3 739 703)
VARIATION DE TRESORERIE	(501 300)	46 910
TRESORERIE D'OUVERTURE	4 204 046	4 157 136
TRESORERIE DE CLOTURE	3 702 746	4 204 046
Détail de la Trésorerie	31/07/2018	31/07/2017
Valeurs mobilières de placement	1 300 000	1 300 000
Disponibilités	3 728 312	4 226 957
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(1 300 000)	(1 300 000)
- Concours bancaires courants	(25 566)	(22 911)
Total Trésorerie	3 702 746	4 204 046

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Il n'y a eu aucune variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018 ni aucun fait significatif particulier.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement CRC 99-02 du 29/04/1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales, modifié par les règlements CRC suivants :

- Règlement CRC N°2000-07,
- Règlement CRC N°2002-12,
- Règlement CRC N°2004-03,
- Règlement CRC N°2004-14,
- Règlement CRC N°2005-10,
- Règlement CRC N°2015-07.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changement de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 juillet 2017.

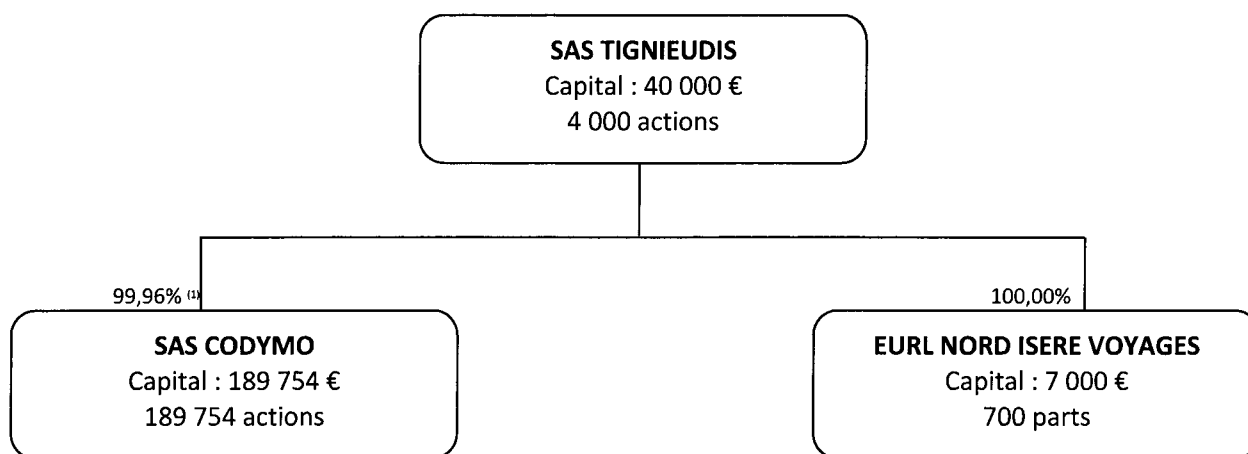
Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, les fonds de commerce acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises avaient été reclassés en écarts d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 juillet 2018.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



⁽¹⁾ Après neutralisation des actions propres

3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
TIGNEUDIS	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	50129204900035	100.00	100.00	Société Mère
CODYMO	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	30142047700053	99.96	99.96	Intégration Globale
NORD ISERE VOYAGES	Rue des Ardennes 38230 TIGNEU - JAMEYZIEU	51452208500018	100.00	100.00	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur l'exercice.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.29
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.10
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans s'ils sont antérieurs au 01^{er} janvier 2016.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provisions pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Conformément à ces nouvelles règles, des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition ou accélère le plan d'amortissement de l'actif incorporel.

Concernant les écarts d'acquisition amortissables, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Concessions, Brevets, Marques	3 à 4 ans
• Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	Non amortis
• Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 25 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	3 à 15 ans
• Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.6 Contrats de location financement

Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont retraités de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de provisions pour dépréciation. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs et appliquées sur et hors factures.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

4.9 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.11 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.12 Engagements de retraite

Le groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode rétrospective avec prorata-temporis qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- Age de la retraite : 67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires : 1,50 %
- Taux d'actualisation : 2,00%
- Table de mortalité : TG 05
- Convention collective appliquée : Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

4.13 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. La Loi de finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés selon le calendrier suivant :

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- Exercice commençant en 2020 : 28%
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%
- Exercice commençant en 2022 et au-delà : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probables des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net part Groupe pour une action.

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Ecart d'acquisition

En 2011, un écart de première consolidation positif a été constaté lorsque TIGNIEUDIS a pris le contrôle de la SAS CODYMO. Il a été affecté à hauteur de 5 700 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce. Le solde de l'écart de première consolidation, d'une valeur de 29 578 K€, a été inscrit à l'actif en écarts d'acquisition et amorti sur vingt ans.

Conformément aux nouvelles règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, il a été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe a procédé à une nouvelle analyse des écarts d'acquisition et a maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Le fonds de commerce acquis lors de l'achat des titres CODYMO a été reclassé en écart d'acquisition pour sa valeur nette des intérêts minoritaires, soit 5 697 K€. Le groupe a pris l'option de continuer à ne pas amortir ce fonds de commerce.

Ecart d'acquisition positif	Durée d'amortissement	Valeur brute	Amortissements antérieurs cumulés	Dotation de l'exercice	Valeur nette
SAS CODYMO	20 ans	29 578 386	8 873 514	1 478 920	19 225 952
	non amorti	5 697 365	-	-	5 697 365
Total		35 275 751	8 873 514	1 478 920	24 923 317

Suite au rachat d'une participation complémentaire de titres CODYMO en 2013, il a été constaté un écart d'acquisition négatif qui a été repris en résultat sur une durée de cinq ans.

Ecart d'acquisition négatif	Durée de reprise	Valeur initiale	Reprises de provision cumulées	Reprises de provision de l'exercice	Solde
SAS CODYMO	5 ans	106 998	106 998	-	-
Total		106 998	106 998	-	-

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	35 275 751										35 275 751
ECARTS D'ACQUISITION	35 275 751										35 275 751
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	60 688										60 688
Fonds commercial	6 219 961										6 219 961
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 280 649										6 280 649
Terrains											
Constructions	1 300 720		18 031								1 300 720
Installations techniques, matériel, outillage	13 180 187		70 218								13 198 218
Autres immobilisations corporelles	4 175 385		71 890								4 245 603
Immobilisations en cours	836 160		130 283								908 050
Avances et acomptes	800										131 083
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19 493 252		290 422								19 783 674
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	1 380 585		141 772		52 580						1 469 777
Prêts	28 341		2 999		14 024						17 316
Autres immobilisations financières	31 937		468								32 405
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 440 863		145 239		66 604						1 519 498
TOTAL GENERAL	62 490 515		435 661		66 604						62 859 572

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	8 873 514				1 478 920						10 352 434
ECARTS D'ACQUISITION	8 873 514				1 478 920						10 352 434
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires											
Fonds commercial	60 443				245						60 688
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 443				245						60 688
Terrains											
Constructions	4 063 337				528 491						4 591 828
Installations techniques, matériel, outillage	3 830 541				123 734						3 954 275
Autres immobilisations corporelles	657 984				45 512						703 496
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 551 862				697 737						9 249 599
Amortissements Dérégatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	17 485 819				2 176 902						19 662 721

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 RELEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres	129 074		175 622								304 696
Provisions pour risques	260 749			17 736							243 013
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	389 823		175 622	17 736							547 709
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, 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			10 625	4 534							10 625
Provisions sur stocks marchandises	4 534		10 625	4 534							10 625
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	4 534		10 625	4 534							
Prov. sur avances et acptes versés sur cmde											
Provisions sur comptes clients	12 070		9 110	12 070							9 110
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	11 068			240							10 828
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	23 138		9 110	12 310							19 938
TOTAL GENERAL	417 495		195 357	34 580							578 272

Principales composantes des stocks

		Dépréciation				
Rubriques	Valeur brute	Ouverture	Dotation	Reprise	Autres mouvements	Valeur nette
Matières premières	52 407					52 407
En-cours de tiers						
En-cours de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	5 997 149	4 534	10 625	4 534		5 986 524
TOTAL	6 049 556	4 534	10 625	4 534		6 038 931

Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 juillet 2016	6 450 267	(4 814)	6 445 453
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	2 224 418	893	2 225 311
Dividendes versés	-	-	-
Reclassement du fonds de commerce en écart d'acquisition	-	(2 638)	(2 638)
Autres variations	(9 360)	9 360	-
<i>Total variations de l'exercice</i>	<i>2 215 058</i>	<i>7 615</i>	<i>2 222 673</i>
Capitaux propres au 31 juillet 2017	8 665 325	2 801	8 668 126
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	1 804 868	456	1 805 324
Dividendes versés	-	-	-
Autres variations	1	-	1
<i>Total variations de l'exercice</i>	<i>1 804 869</i>	<i>456</i>	<i>1 805 325</i>
Capitaux propres au 31 juillet 2018	10 470 194	3 257	10 473 451

Dettes et créances par échéances

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	17 316	1 781	15 535	-
Autres immobilisations financières	32 405	-	32 405	-
Avances et acomptes versés sur commandes	18 191	18 191	-	-
Créances clients et comptes rattachés	206 454	206 454	-	-
Clients douteux	12 728	12 728	-	-
Créances fiscales et sociales	1 196 028	1 196 028	-	-
Autres créances	2 224 677	2 224 677	-	-
Charges constatées d'avance	160 349	160 349	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Total	3 868 148	3 820 208	47 940	-

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	2 450 000	-	-	2 450 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 483 696	2 839 207	10 727 335	11 917 154
Intérêts courus sur emprunts	16 764	16 764	-	-
Concours bancaires courants	25 566	25 566	-	-
Emprunts en crédit bail	9 589 758	633 486	2 926 429	6 029 843
Emprunts et dettes financières divers	176 829	45 792	131 037	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 448 353	6 448 353	-	-
Dettes fiscales et sociales	2 754 598	2 642 127	-	112 471
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	72 942	72 942	-	-
Autres dettes	532 061	532 061	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total	47 550 567	13 256 298	13 784 801	20 509 468

**NOTES RELATIVES AU
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Produits et Charges exceptionnels
--

Produits exceptionnels	31/07/2018	31/07/2017
Produits de cession des éléments d'actifs	-	27 500
Produits d'échange de titres immobilisés	131 897	-
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	-	-
Reprise de provisions pour risques - Litiges prud'homaux	-	159 504
Remboursement sur la Taxe Intérieure sur la Consommation Finale d'Electricité de 2016	28 414	-
Régularisation produits divers	-	20 965
Divers	366	-
Total produits exceptionnels	160 677	207 969

Charges exceptionnelles	31/07/2018	31/07/2017
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-	14 990
Valeur nette comptable des titres immobilisés échangés	52 570	-
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers cédés	-	-
Dotations aux provisions pour risques - Litiges prud'homaux	-	127 054
Dotations aux provisions pour risques - Litige GALEC	175 622	-
Pénalités et amendes	90	8 625
Différence de caisse et bons de réduction	2 891	3 319
Franchises d'assurance	762	-
Charges sur exercices antérieurs	-	150
Total charges exceptionnelles	231 935	154 138

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	168 015	-	168 015
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation	341 132	-	341 132
Compensation des impôts différés actifs et passifs	-	-	-
Total	509 147	-	509 147

Impôts Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel (1)	Date d'expiration
Déficits reportables	10 664	2 666	report indéfini
Total	10 664	2 666	

(1) Valorisé au taux de 25%

La loi de Finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés. Les taux prévus sont les suivants :

- 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- 2020 : 28%
- 2021 : 26,5%
- 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs des sociétés du Groupe. Cette analyse a montré que les changements prévus du taux d'impôt sur les sociétés sur les cinq prochains exercices ont un impact de 78 300 €. Cette charge a été enregistrée dans le compte de résultat consolidé au 31 juillet 2018.

Rapprochement de la charge totale d'impôt comptabilisée et de la charge théorique
--

Résultat avant impôt	2 899 658
Impôt théorique	966 553
Différences de taux	52 265
Impact des changements futurs du taux d'impôt en France	78 300
Impact du taux applicable aux PME communautaires	-
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	-
Plus-values en sursis d'imposition	(26 035)
Ecritures de consolidation non imposables	492 973
Amortissement des écarts d'acquisition	492 973
Autres	-
Charges / Produits définitivement non déductibles / non taxables	71 549
Quote-part de Frais & Charges	-
Dépenses de mécénat	75 115
Autres charges	7 755
Autres produits	(11 321)
Contributions additionnelles	-
Contribution de 3,3%	-
Dégrèvement sur la contribution sur dividendes 2013-2017	-
Mesures incitatives et crédits d'impôt	(483 941)
Suramortissement - Loi Macron	(96)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	(348 637)
Crédit d'impôt mécénat	(135 208)
Crédit d'impôt famille	-
Crédit d'impôt apprentissage	-
Déficits fiscaux reportables	(5 064)
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	-
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	(5 064)
Impôt effectif	1 094 335

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Effets escomptés non échus	-	-
Avals et cautions	7 859 716	4 773 300
Engagements liés à la responsabilité des associés	261 490	354 258

Dettes garanties par des sûretés réelles

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Emprunts à taux fixes	4 009 150	4 576 449
Emprunts à taux variables	19 290 431	21 631 811
Emprunts à taux variables convertis en taux fixes par un SWAP de taux	11 662 837	12 230 190

Information sur les parties liées

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes consolidés.

Effectif moyen

	31/07/2018	31/07/2017
Cadres	17	18
Agents de maîtrise et techniciens	5	8
Employés	200	216
Ouvriers	3	4
Total effectif moyen	225	246

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.

GREFFE

GROUPE TIGNIEUDIS

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 40 000 Euros
Siège social : Rue des Ardennes
38230 TIGNIEU JAMEYZIEU

R.C.S. : 501 292 049 RCS VIENNE
SIRET : 501 292 049 000 35

**RAPPORT SUR LA GESTION
DU GROUPE CONSOLIDE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 24 JANVIER 2019**

**EXERCICE CLOS LE
31 JUILLET 2018**

Messieurs,

Nous vous communiquons le présent rapport pour vous présenter les comptes consolidés du groupe constitué par notre société la Société **TIGNIEUDIS** et les sociétés ci-après :

- **CODYMO**
- **NORD ISERE VOYAGES**

Ont été élaborés pour cet exercice, en conformité des textes en vigueur, les documents de synthèse prescrits par la loi, savoir : le bilan, le compte de résultat et l'annexe.

Il comporte en outre les indications et informations prescrites par les textes en vigueur.

Nous sommes bien entendu, à votre disposition, pour vous apporter toutes précisions utiles, et vous donner tous les renseignements complémentaires.

Nous examinerons successivement tous les points ci-après, nécessaires à votre information :

ACTIVITE DE L'EXERCICE

RESULTATS

STRUCTURE FINANCIERE

EVENEMENTS PARTICULIERS

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

INDICATIONS LEGALES ET DIVERSES



ACTIVITE DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint **92 258 380 Euros**. Vous pouvez ainsi constater une variation de + 1 573 070 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 1 397 161 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 93 655 541 Euros.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à + 817 634 €.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

Le chiffre d'affaires T.T.C. de la société **TIGNIEUDIS** a progressé d'environ 1% (carburant inclus) par rapport à l'exercice précédent et le volume d'activité de l'hypermarché a baissé de 0,80 %. Cette baisse s'explique, d'une part, par la réouverture d'un magasin Lidl sur notre zone de chalandise et, d'autre part, par des catalogues promotionnels moins percutants au niveau de notre enseigne, outre des difficultés d'approvisionnement sur certains produits d'appels.

Il est par ailleurs à noter que l'ouverture du « Village de marques » à Villefontaine n'a pas eu à ce jour d'impact significatif sur l'activité.

Le résultat d'exploitation enregistre une forte baisse par rapport à l'exercice précédent.

Compte tenu de la tendance actuelle, le niveau d'activité reste satisfaisant.

Comme vous le savez, la société **CODYMO** tire ses produits d'exploitation de la location-gérance de fonds de commerce mise en place en faveur de la société TIGNIEUDIS. Au cours des précédents exercices, une revalorisation et un lissage de cette revalorisation sur plusieurs exercices ont été mis en place.

Par le jeu de cette revalorisation, le montant de la redevance de location-gérance a augmenté de 2,75 % par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires de la société **NORD ISERE VOYAGES** a reculé de 7% par rapport à l'exercice précédent. Pour autant, elle n'a pas bénéficié du soutien de la société mère TIGNIEUDIS (absence de subvention d'exploitation sur l'exercice) et réalise néanmoins un résultat net bénéficiaire satisfaisant.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 93 655 541 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 88 949 228 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de **4 706 313 Euros**.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de - 256 476 Euros.

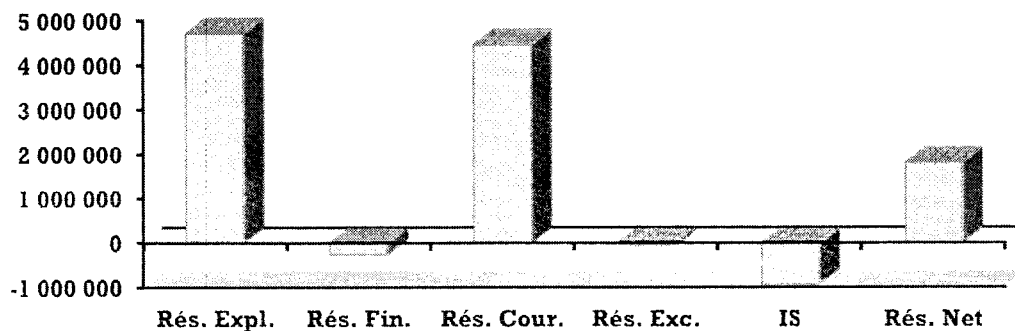
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de **4 449 837 Euros**.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de - **71 259 Euros**.

Il y a lieu de noter que de ce résultat a été déduit l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal pour 931 757 Euros et l'impôt différé pour 162 577 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un **bénéfice d'ensemble consolidé de 1 805 324 Euros**.

Les éléments constitutifs de notre résultat final peuvent être illustrés par l'histogramme suivant :



STRUCTURE FINANCIERE

L'annexe comptable vous permet de prendre connaissance des règles et méthodes ayant concouru à l'élaboration des comptes consolidés, ainsi que des compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat du groupe.

Nous nous bornerons par conséquent à vous indiquer les principales variations intervenues dans la situation active et passive de l'exercice écoulé.

a) Actif du bilan :

Les valeurs immobilisées nettes passent de 18 602 459 Euros à 18 273 534 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 15 608 155 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 15 374 878 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

b) Passif du bilan :

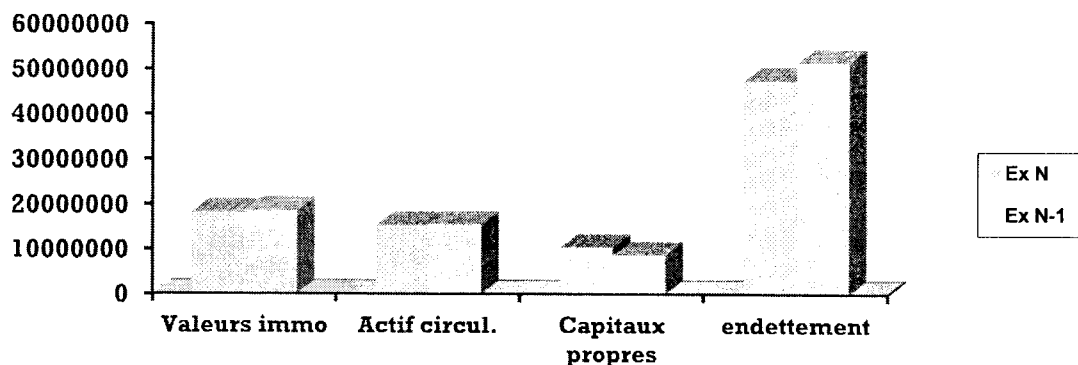
Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 8 665 325 Euros à 10 470 194 Euros.

Les intérêts minoritaires s'établissent à 3 257 Euros contre 2 801 Euros au titre de l'exercice précédent.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 389 823 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 547 709 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 47 550 567 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 51 554 902 Euros Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

La variation des principales valeurs apparaissant dans le bilan de nos deux derniers exercices sociaux peut être représentée comme suit :



EVENEMENTS PARTICULIERS

Comme chaque année, la société TIGNIEUDIS a souscrit une participation complémentaire au capital de la société SOFILEC RHONE ALPES. Elle a également mené une opération de mécénat en adhérant à l'opération « zéro gâchis » destinée à économiser et réduire le gaspillage alimentaire.

Elle a, par ailleurs, réalisé divers investissements essentiellement en installations techniques, matériels, agencements et matériels de transport, participant ainsi à l'entretien du point de vente que la société exploite,

La société TIGNIEUDIS a également souscrit à d'autres titres immobilisés.

Elle envisage toujours d'implanter un Drive Master, un concept express et une station essence sur la commune de Charvieu. Ce projet n'a pas pu aboutir à ce jour, compte-tenu des contestations nées en matière d'urbanisme sur le terrain dont l'acquisition et le projet étaient envisagés. Toutefois suite à nos derniers échanges, le terrain en question a été reclassé en zone commerciale, lui permettant de réactiver la réalisation de ce projet.

Les principaux événements intervenus au cours du dernier exercice de la société **CODYMO** sont les suivants :

- la baisse de ses charges financières compte tenu du recul de ses encours, et de la baisse des intérêts swap,

- Le montant des dotations aux amortissements de l'exercice s'est élevé à 51 K€, dès lors ses actifs immobilisés, à l'exception des terrains, sont dorénavant presque totalement amortis, de sorte que la charge d'impôt sur les sociétés s'en trouve augmentée fortement sur l'exercice (et ceux à venir).

La société **NORD ISERE VOYAGES** a, quant à elle, réalisé différentes opérations commerciales au cours de l'exercice clos afin de développer son activité.

Elle a, en outre, enregistré le départ de sa précédente manager de site, laquelle a été remplacée sur l'exercice. La société compte dorénavant 4 salariés.

EVOLUTION PREVISIBLE ET **PERSPECTIVE D'AVENIR**

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours :

- Le chiffre d'affaires de la société **TIGNIEUDIS** est en recul de 1 % (hors carburant). Cette tendance baissière qui devrait se confirmer en fin d'exercice, s'explique par l'impact du Lidl situé à proximité, mais également par le mouvement des gilets jaunes, qui a eu pour effet d'instaurer un climat de crainte.

La société prévoit d'investir dans son point de vente. Ces investissements seront destinés à l'entretien courant des outils d'exploitation de son magasin. Comme déjà évoqué plus haut, le projet d'implanter un drive, un express et une station-service sur le site de Charvieu est toujours à l'ordre du jour.

Enfin, dans le but de faire face à la concurrence sur la zone de chalandise, la société TIGNIEUDIS a ouvert son magasin le dimanche matin pour satisfaire davantage les besoins de sa clientèle.

- L'activité de la société **CODYMO** se poursuit dans des conditions similaires.

La société prévoit de réaliser des études d'aménagement et de relooking de ses constructions au cours de l'exercice en cours.

- Le niveau d'activité de la société **NORD ISERE VOYAGES** est conforme à celui-ci de l'exercice précédent. L'agence bénéficie de la bonne renommée de l'enseigne E. Leclerc Voyage au niveau national et de la bonne dynamique de l'équipe en place.

INDICATIONS LEGALES DIVERSES

En ce qui concerne les activités en matière de recherche et de développement, nous vous indiquons que la société **TIGNIEUDIS** a maintenu sa politique antérieurement mise en œuvre et que la société **CODYMO** n'a conduit aucune opération de ce type.



Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour vous apporter tous éclaircissements, et répondre à vos éventuelles questions.

LE PRESIDENT

COPIE CERTIFIÉE CONFORME

