

. 2008 B 410

## MAR-DIS

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.600 Euros  
Siège Social : 1, La Belle Fontaine

57155 - MARLY

503 333 965 R.C.S. METZ

Le Greffier



### RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

PRESENTE A L'ASSEMBLEE DES ASSOCIES DU 13 SEPTEMBRE 2018

Chers Associés,

Vous êtes réunis en Assemblée conformément aux dispositions légales et statutaires à l'effet de vous présenter les comptes consolidés de l'exercice clos le **31 Mars 2018**.

Nous vous rappelons que nous sommes tenus d'établir des comptes consolidés en application des articles L. 233-16 et suivants du Code de commerce.

### I - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### - La Société mère

- La Société "**MAR-DIS**", Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.600 Euros dont le siège social est à MARLY (Moselle) – 1 La Belle Fontaine, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de METZ sous le numéro 503 333 965.

Activités : - Exploitations en location-gérance à MARLY (Moselle) - 1 La Belle Fontaine :

- d'un fonds de commerce d'hypermarché à l'enseigne "**CENTRE DISTRIBUTEUR E LECLERC**",
- d'un commerce de détail de parfumerie et de produits de beauté sous l'enseigne "**UNE HEURE POUR SOI**",
- d'une parapharmacie,
- d'une chocolaterie et d'une sandwicherie,
- et d'une cellule "Point service", avec pour activités le SAV, la billetterie, la personnalisation d'objets et la location de véhicules automobiles sans chauffeur,

- Exploitation en location-gérance à MARLY (Moselle) – 149 Rue des Nénuphars, d'un point de retrait "**LECLERC DRIVE**".

**- Les Sociétés filiales et/ou sous filiales**

- La Société "**MARLY DISTRIBUTION - MARLYDIS**", Société Anonyme au capital de 874.000 Euros dont le siège social est à MARLY (Moselle) - 1, La Belle Fontaine, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de METZ sous le numéro 326 233 574.

**Activité** : Location de fonds de commerce et location immobilière.

**Détention** : 97,12 % par la Société "**MAR-DIS**".

- La Société "**MARLY EVASION**", Société à Responsabilité Limitée Unipersonnelle au capital de 55.040 Euros dont le siège social est à MARLY (Moselle) - 1, la Belle Fontaine, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de METZ sous le numéro 422 846 337.

**Activité** : Agence de voyages.

**Détention** : 100 % par la Société "**MARLY DISTRIBUTION - MARLYDIS**".

**II – RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2018**

Les présents comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions des articles L. 233-16 et suivants et R. 233-3 et suivants du Code de commerce. Nous tenons également compte du Règlement CRC 99-02 homologué par arrêté ministériel du 22 Juin 1999.

Les comptes sont consolidés dans le respect des principes comptables de :

- Prudence
- Coûts historiques
- Continuité d'exploitation
- Indépendance des exercices
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre

en application des méthodes d'évaluation du Code de commerce ainsi que celles prévues par la loi sur les Sociétés Commerciales.

Au cours de cet exercice consolidé qui s'est déroulé sur une période de douze mois, nous avons réalisé un chiffre d'affaires net de 113.516.863 Euros contre 111.806.600 Euros pour l'exercice précédent.

Globalement, l'ensemble des charges d'exploitation du groupe s'est élevé à 109.807.996 Euros contre 107.667.278 Euros pour l'exercice précédent.

Par suite, le résultat d'exploitation du groupe se solde par un bénéfice de 4.943.933 Euros pour un même bénéfice de 4.945.295 Euros pour l'exercice précédent.

En ce qui concerne le résultat financier du groupe, l'ensemble des produits s'est élevé à 303.690 Euros et l'ensemble des charges à 234.346 Euros, de sorte que, balance faite, ce résultat se solde par un bénéfice de 69.344 Euros contre un même bénéfice lors de l'exercice précédent de 166.758 Euros.

Par suite, le résultat courant avant impôts du groupe fait ressortir un bénéfice de 5.013.277 Euros contre 5.112.053 Euros pour l'exercice précédent.

Enfin, le résultat exceptionnel du groupe se traduit par un bénéfice de 2.042.595 Euros constitué :

- de produits exceptionnels pour 3.709.455 Euros,
- de charges exceptionnelles pour 1.666.860 Euros.

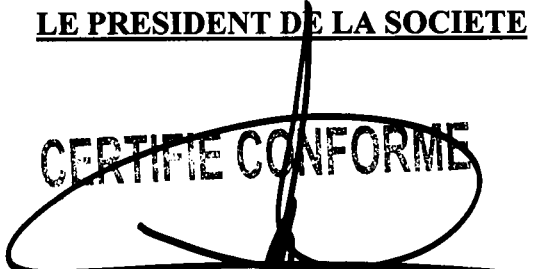
Après dotation d'une somme de 2.101.737 Euros au titre des impôts dus sur les bénéfices, le résultat comptable net du groupe se traduit par un bénéfice de 4.900.465 Euros.

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.

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 DE LA SOCIETE**

**CERTIFIE CONFORME**

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over the stamp and extends below it.

**Exemplaire greffe**

DÉPÔT AU GREFFE DU  
TRIBUNAL D'APPEL DE METZ  
sous n° 2018 B 4600  
Le 4 - OCT. 2018

**MAR DIS SAS**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

**(Exercice clos le 31 mars 2018)**

Le Greffier



**PwC Entrepreneurs Commissariat aux Comptes**  
Centre d'Affaires Urbania  
230, avenue de Colmar  
67089 Strasbourg Cedex

**VDB et Associés**  
15, avenue Paul Claudel  
80480 Dury

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

**(Exercice clos le 31 mars 2018)**

Aux associés  
**MAR DIS SAS**  
1, rue de la Belle Fontaine  
57155 Marly

### **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 MAR DIS SAS relatifs à l'exercice clos le 31 mars 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.

### **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, sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2017 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.

### **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.

### **Vérification du rapport sur la gestion du groupe**

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.

### **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 nécessaire 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.

### **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 :

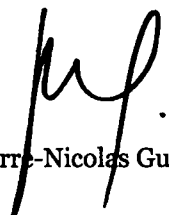
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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 Strasbourg et Amiens, le 30 août 2018

Les commissaires aux comptes

PwC Entrepreneurs  
Commissariat aux Comptes



Pierre-Nicolas Gug

VDB et Associés

Rachid Aissaoui  
Vincent Lepage



## Comptes consolidés au 31/03/2018

## Bilan Consolidé

| Actif en EUR                           | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>             | <b>7 484 106</b>  | <b>7 484 106</b>  |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>     |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles          | 278 230           | 262 195           |
| Immobilisations corporelles            | 11 748 491        | 13 842 959        |
| Immobilisations financières            | 4 002 974         | 3 815 100         |
| Participations par mise en équivalence |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                | <b>16 029 695</b> | <b>17 920 254</b> |
| Stocks et en-cours                     | 7 473 298         | 7 733 448         |
| Créances clients et comptes rattachés  | 957 126           | 851 398           |
| Actifs d'impôts différés               | 311 452           |                   |
| Autres créances                        | 2 085 901         | 2 402 231         |
| Valeurs mobilières de placement        | 8 277 929         | 8 260 134         |
| Disponibilités                         | 18 393 281        | 13 564 920        |
| <b>Actif circulant</b>                 | <b>37 498 987</b> | <b>32 812 131</b> |
| <b>Comptes de regularisation</b>       | <b>847 481</b>    | <b>464 198</b>    |
| <b>Total Actif</b>                     | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

| Passif                                          | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel                    | 1 501 600         | 1 501 600         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport          |                   |                   |
| Ecart de réévaluation                           |                   |                   |
| Réserves                                        | 27 256 888        | 24 215 741        |
| Résultat Groupe                                 | 4 900 465         | 3 641 788         |
| Provisions réglementées                         |                   |                   |
| Titres en auto-contrôle                         |                   |                   |
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>        | <b>33 658 953</b> | <b>29 359 129</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>293 500</b>    | <b>239 830</b>    |
| <b>Autres fonds propres</b>                     |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>       | <b>3 156 662</b>  | <b>2 528 041</b>  |
| Emprunts et dettes financières                  | 11 190 929        | 13 113 488        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 7 800 920         | 7 428 958         |
| Dettes fiscales et sociales                     | 4 789 012         | 4 840 559         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 29 249            | 376 662           |
| Autres dettes                                   | 827 714           | 794 022           |
| <b>Dettes</b>                                   | <b>24 637 824</b> | <b>26 553 689</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                | <b>113 330</b>    |                   |
| <b>Total Passif</b>                             | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

Ecart Actif / Passif :

**Comptes consolidés au 31/03/2018**  
**Compte de résultat Consolidé**

| En EUR                                                 | 31/03/2018         | 31/03/2017         |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises                                 | 97 161 410         | 95 681 276         |
| Production vendue                                      | 16 355 453         | 16 125 324         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                              | <b>113 516 863</b> | <b>111 806 600</b> |
| Subventions d'exploitation                             | 2 125              | 313                |
| Reprises sur provisions                                | 506 551            | 251 907            |
| Autres produits                                        | 726 390            | 553 753            |
| <b>Produits d'exploitation</b>                         | <b>1 235 066</b>   | <b>805 973</b>     |
| Achats et variations de stocks                         | 86 750 967         | 85 197 606         |
| Autres achats et charges externes                      | 6 329 157          | 6 289 301          |
| Impôts et taxes                                        | 2 032 497          | 1 910 518          |
| Charges de personnel                                   | 12 593 115         | 12 284 126         |
| Dotations aux amortissements des immobilisations       | 1 818 184          | 1 789 752          |
| Dotations aux provisions pour risques et charges       | 17 704             | 19 351             |
| Autres provisions et charges d'exploitation            | 266 372            | 176 624            |
| <b>Charges d'exploitation</b>                          | <b>109 807 996</b> | <b>107 667 278</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>4 943 933</b>   | <b>4 945 295</b>   |
| Produits financiers                                    | 303 690            | 530 244            |
| Charges financières                                    | 234 346            | 363 486            |
| <b>Résultat financier</b>                              | <b>69 344</b>      | <b>166 758</b>     |
| <b>Résultat courant avant Impôt</b>                    | <b>5 013 277</b>   | <b>5 112 053</b>   |
| Produits exceptionnels                                 | 3 709 455          | 159 136            |
| Charges exceptionnelles                                | 1 666 860          | 166 819            |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                           | <b>2 042 595</b>   | <b>-7 683</b>      |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                           | <b>2 101 737</b>   | <b>1 449 409</b>   |
| <b>Résultat des sociétés Intégrées</b>                 | <b>4 954 135</b>   | <b>3 654 961</b>   |
| Résultat des sociétés mises en équivalence             |                    |                    |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions |                    |                    |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                   | <b>4 954 135</b>   | <b>3 654 961</b>   |
| <b>Résultat groupe</b>                                 | <b>4 900 465</b>   | <b>3 641 788</b>   |
| <b>Résultat hors-groupe</b>                            | <b>53 670</b>      | <b>13 173</b>      |
| Résultat par action                                    | 326,34956          | 242,52717          |
| Résultat dilué par action                              | 326,34956          | 242,52717          |

**FAITS MARQUANTS**

Néant.

**PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

| ENTITE                     | SIREN       | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|----------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
| MAR-DIS SAS (consolidante) | 503 333 965 |               |             |                          |
| MARLYDIS SA                | 326 233 574 | 97,12 %       | 97,12 %     | Intégration globale      |
| MARLY EVASION EURL         | 422 846 337 | 100 %         | 97,12 %     | Intégration globale      |

**PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux principes généralement admis, et dans le respect des principes suivants :

- Prudence
- Continuité de l'exploitation
- Indépendance des exercices

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur suivant les prescriptions du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 actualisé notamment par les règlements n°2000-07, n°2002-12, n°2004-03, n°2004-14, n° 2005-10, n°2008-03, n°2008-10, n°2010-03, n°2015-07 et n°2016-08 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 31 mars 2018, date de clôture de l'ensemble des entités consolidées.

**INTEGRATION FISCALE**

MAR-DIS SAS est la société tête d'un groupe ayant opté pour l'application des dispositions relatives au régime de l'intégration fiscale. Le périmètre d'intégration fiscale est composé des sociétés suivantes :

- MARLYDIS SA
- MARLY EVASION EURL

Par conséquent, les actifs et les passifs d'impôts différés relatifs à ces trois entités sont compensés dans une unique entité fiscale.

**CHANGEMENT DE METHODE**

Néant.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant.

**BILAN CONSOLIDE****NOTE 1 : ECARTS D'ACQUISITION**

Un écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société acquise et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Cet écart en valeur nette fait l'objet, chaque clôture, d'une évaluation de sa valeur recouvrable en fonction des données historiques et des perspectives futures, afin de s'assurer de l'absence de perte de valeur.

En application du règlement de l'ANC 2015-06 du 23 novembre 2015 applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, le groupe MAR-DIS a cessé d'amortir l'écart d'acquisition inscrit à l'actif de son bilan consolidé, à partir de l'exercice clos au 31 mars 2017, au motif que les avantages économiques futurs qui lui seront procuré par l'écart d'acquisition correspondent à une durée d'utilisation non limitée dans le temps de ce dernier.

Pour l'évaluation de l'écart d'acquisition de notre groupe, la valeur d'usage a été retenue comme la valeur la plus élevée, cette dernière étant basé sur la valeur des avantages économiques futurs attendus.

Cette dernière étant par ailleurs nettement supérieure à la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition à la clôture de l'exercice clos au 31 mars 2018, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

L'écart d'acquisition est ventilé et amorti de manière suivante :

|              | <b>Valeur brute</b> | <b>Amortissement à l'ouverture</b> | <b>Dotation</b> | <b>Valeur nette</b> |
|--------------|---------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------|
| MARLYDIS     | 12 336 438          | - 4 852 332                        | -               | 7 484 106           |
| <b>TOTAL</b> | <b>12 336 438</b>   | <b>- 4 852 332</b>                 | <b>-</b>        | <b>7 484 106</b>    |

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition ou à leur juste valeur à la date d'entrée dans le groupe, augmentés des frais accessoires.

La durée de vie des immobilisations est conforme à la réglementation comptable sur les actifs, selon laquelle la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles est plus la durée d'utilisation prévue.

|                                  | <b>Durée</b> | <b>Mode</b> |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Constructions                    | 10 à 25 ans  | Linéaire    |
| Agencements, aménagements divers | 3 à 10 ans   | Linéaire    |
| Installations techniques         | 2 à 10 ans   | Linéaire    |
| Matériels de transport           | 5 ans        | Linéaire    |
| Matériels informatiques          | 3 à 10 ans   | Linéaire    |
| Mobiliers                        | 5 à 10 ans   | Linéaire    |

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans l'ensemble des entités intégrées, aucun retraitement d'homogénéisation n'a été opéré.

Aucun retraitement n'a été opéré au titre d'opérations de crédit-bail dans la mesure où le groupe n'a pas recouru à ce type de financement.

Les données chiffrées sont présentées dans les tableaux annexes ci-après.

### NOTE 3 : ECARTS D'EVALUATION

L'évaluation des actifs et des passifs à la juste valeur à la date de prise de contrôle des filiales intégrées se traduit par la constatation d'écarts d'évaluation, comme suit :

|                                           | Valeur brute      | Amortissement<br>à l'ouverture | Dotation         | Valeur nette     |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Magasin 1 rue de la belle fontaine</b> |                   |                                |                  |                  |
| Terrain                                   | 2 281 535         | -                              | -                | 2 281 535        |
| Constructions                             | 8 118 446         | - 4 800 195                    | - 541 230        | 2 777 021        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>10 399 981</b> | <b>- 4 800 195</b>             | <b>- 541 230</b> | <b>5 058 556</b> |

Les écarts constatés sur les constructions sont amortis sur une durée de 15 ans.

Les impôts différés se rapportant à ces écarts ont été constatés au poste provisions pour passif d'impôts différés à hauteur de 3 466 660 euros lors de la constitution du groupe.

Les écarts d'évaluation sont directement rattachés aux postes concernés dans le bilan. Les données chiffrées sont présentées dans les tableaux annexes ci-après.

L'écart d'évaluation et les amortissements liés portant sur le site du 1, rue de la grange aux ormes de Marly a fait l'objet d'une sortie des actifs, consécutivement à la cession de ce site au courant de l'exercice.

Ainsi, au 31 mars 2018, nous constatons le mouvement des postes suivants :

| Rubrique | Libellé Rubrique | Brut           | Amortissements | Net            |
|----------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2100     | Terrains         | 249 518        |                | 249 518        |
| 2130     | Constructions    | 172 835        | 102 190        | 70 645         |
|          | <b>Total</b>     | <b>422 353</b> | <b>102 190</b> | <b>320 163</b> |

La valeur nette comptable de 320 163 euros a été constatée dans le 6750 – Valeur comptable des éléments cédés. Cette écriture a été fiscalisée au taux normal.

### NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres immobilisés (sociétés n'entrant pas dans le périmètre du fait de l'absence de contrôle) s'élèvent à 3 467 244 euros au 31 mars 2018 et comportent essentiellement les titres SOFILEC et SCAPINVEST.

Les autres immobilisations financières (535 730 euros) couvrent majoritairement des avances de trésorerie aux sociétés SOFILEC, PROVINDIS et LUNAMA.

A la clôture de l'exercice, la valeur historique est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres immobilisés, la valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité pour le groupe. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 mars 2018.

#### NOTE 5 : STOCKS

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du 3 fois net correspondant :

- au prix d'achat sur facture déterminé en application de la méthode du « premier entré premier sorti » compte tenu des avantages consentis sur la facture ;
- augmenté des frais accessoires sur achat (quote-part des frais de logistique) ;
- diminué de l'ensemble des autres avantages financiers.

Il a été considéré que les ristournes conditionnées par un montant minimum d'achat présentent un caractère suffisamment aléatoire pour ne pas être intégrées dans la valorisation du stock.

Une dépréciation égale à la différence entre la valeur brute et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est pratiquée lorsque cette valeur brute est supérieure.

|                                         | Ouverture        | Augmentations | Diminutions      | Clôture          |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
| Matières premières, approvisionnements  | 26 061           | 1 888         |                  | 27 949           |
| Dépréciation des matières premières     | -                | -             | -                | -                |
| Marchandises                            | 7 828 040        |               | - 199 839        | 7 628 201        |
| Dépréciation des marchandises           | - 120 653        |               | - 62 199         | - 182 852        |
| Avances & acomptes versés sur commandes | 29 572           | 4 568         |                  | 34 140           |
| Dépréciation des fournisseurs débiteurs | - 1 477          | -             | 1 477            | -                |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>7 761 543</b> | <b>6 456</b>  | <b>- 260 561</b> | <b>7 507 438</b> |

**NOTE 6 : CREANCES**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les dépréciations sur créances sont déterminées en fonction du risque encouru.

|                                      | <b>Valeur brute</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>Valeur nette</b> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances clients & comptes rattachés | 1 089 849           | - 132 732           | 957 117             |
| Actifs d'impôts différés             | 311 452             | -                   | 311 452             |
| Autres créances                      | 2 051 942           | -                   | 2 051 942           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>3 453 243</b>    | <b>- 132 732</b>    | <b>3 320 511</b>    |

Les échéances sont les suivantes :

|                                      | <b>TOTAL</b>     | <b>1 an au plus</b> | <b>plus d'1 an</b> |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Créances clients & comptes rattachés | 957 126          | 957 126             | -                  |
| Actifs d'impôts différés             | 311 452          | 311 452             | -                  |
| Autres créances                      | 2 051 942        | 2 051 942           | -                  |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>3 320 520</b> | <b>3 320 520</b>    | <b>-</b>           |

**NOTE 7 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières de placement correspondent majoritairement à des comptes à terme. Elles sont inscrites pour leur valeur brute d'acquisition selon la méthode du « premier entré premier sorti » et ont fait l'objet d'une évaluation à la clôture de l'exercice. Si leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

|              | <b>Valeur brute</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>Valeur nette</b> |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| VMP          | 8 316 491           | - 38 562            | 8 277 929           |
| <b>TOTAL</b> | <b>8 316 491</b>    | <b>- 38 562</b>     | <b>8 277 929</b>    |

**NOTE 8 : COMPTES DE REGULARISATION**

Ces comptes sont constitués de charges et produits constatés d'avance.

**NOTE 9 : CAPITAUX PROPRES**

Le capital social de la société consolidante, d'un montant de 1 501 600 euros, est composé de 15 016 actions d'une valeur nominale de 100 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté dans les tableaux annexes ci-après.

**NOTE 10 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

|                                                 | Ouverture        | Augmentations  | Diminutions      | Clôture          |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Provisions pour litiges                         | 91 494           |                | - 62 944         | 28 550           |
| Provisions pour impôts                          | -                |                |                  | -                |
| Provisions pour chèques fidélité                | 217 999          |                | - 50 199         | 167 800          |
| Autres provisions                               | 13 451           | 421 820        | - 13 451         | 421 820          |
| <b>Provisions pour risques &amp; charges</b>    | <b>322 944</b>   | <b>421 820</b> | <b>- 126 594</b> | <b>618 170</b>   |
| <b>Provisions pour passif d'impôts différés</b> | <b>2 205 097</b> | <b>333 395</b> |                  | <b>2 538 492</b> |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2 528 041</b> | <b>755 215</b> | <b>- 126 594</b> | <b>3 156 662</b> |

**NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**

Les échéances sont les suivantes :

|                                       | TOTAL             | - 1 an           | 1 à 5 ans        | + de 5 ans       |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Emprunts & dettes étab. de crédit     | 11 066 397        | 1 933 230        | 8 003 209        | 1 129 958        |
| Emprunts en crédit-bail               | -                 | -                | -                | -                |
| Concours bancaires courants           | 23 794            | 23 794           | -                | -                |
| Emprunts et dettes financières divers | 100 738           | 100 738          | -                | -                |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>11 190 929</b> | <b>2 057 762</b> | <b>8 003 209</b> | <b>1 129 958</b> |

Les emprunts et dettes financières diverses contiennent essentiellement des comptes courants auprès de personnes physiques ainsi que des dépôts reçus.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE****NOTE 12 : CHIFFRE D'AFFAIRES**

L'ensemble du chiffre d'affaires est réalisé en France.

**NOTE 13 : IMPÔT SUR LE RESULTAT**

Le taux pour l'évaluation des impôts différés est de 34,43 % (impôt sur les sociétés de 33,33 % + contribution sociale sur l'impôt sur les sociétés de 3,3 %). Ce taux est identique à celui de l'exercice précédent.

La preuve d'impôt est présentée dans les tableaux annexes ci-après.

**NOTE 14 : CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)**

Dans sa note d'information du 28 février 2013, l'Autorité des Normes Comptables précise que seule la comptabilisation en diminution des charges de personnel du CICE permet de répondre à l'objectif poursuivi par le législateur.

Le CICE est ainsi présenté en moins des charges de personnel.

**AUTRES INFORMATIONS****NOTE 15 : ENGAGEMENTS RELATIFS AUX AVANTAGES A LONG TERME ACCORDES AUX SALARIES**

L'engagement groupe s'élève à 671 599 euros.

L'évaluation est basée sur la rémunération de chaque personne présente à la clôture de l'exercice augmentée d'un pourcentage de charges sociales de 35 %, de son âge, de son ancienneté actuelle, et de ses droits à indemnité en fonction de la convention collective en vigueur.

Elle est corrigée de l'espérance d'atteindre 62 ans par application de coefficients issus de tables statistiques.

Le coefficient d'actualisation retenu est de 1,37 % (taux IBOXX Corporates AA).

Ces engagements ne sont pas constatés au passif des comptes consolidés.

**NOTE 16 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les honoraires afférents au contrôle légal des comptes clos le 31 mars 2018 et figurant au compte de résultat s'élèvent à 60 454 euros hors taxes et concernent les sociétés faisant l'objet d'un audit légal, à savoir MAR-DIS (52 785 euros) et MARLYDIS (7 669 euros).

**NOTE 17 : INFORMATIONS SOCIALES**

|               | <b>Personnel<br/>salaré</b> | <b>Personnel mis<br/>à disposition</b> |
|---------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| MAR-DIS       | 364                         | -                                      |
| MARLYDIS      | -                           | -                                      |
| MARLY EVASION | 4                           | -                                      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>368</b>                  | <b>-</b>                               |

**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

| <b>Valeurs brutes</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 12 336 438        |                      |                    | 12 336 438        |
| Logiciels                                     | 254 590           | 30 731               |                    | 285 321           |
| Fonds commercial                              | 238 037           |                      |                    | 238 037           |
| Terrains                                      | 6 006 273         | 46 890               | - 439 870          | 5 613 293         |
| Constructions                                 | 24 646 857        | 259 596              | - 1 871 401        | 23 035 052        |
| Installations techniques, matériel, outillage | 4 606 306         | 297 706              | - 452 918          | 4 451 094         |
| Autres immobilisations corporelles            | 5 304 090         | 274 487              | - 173 349          | 5 405 228         |
| Immobilisations en cours                      | 253 547           | 257 047              | - 507 094          | 3 500             |
| Avances et acomptes                           | 76 904            | 60 194               | - 117 453          | 19 645            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>53 723 042</b> | <b>1 226 651</b>     | <b>- 3 562 085</b> | <b>51 387 608</b> |

| <b>Amortissements</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 4 852 332         |                      |                    | 4 852 332         |
| Logiciels                                     | 230 432           | 14 696               |                    | 245 128           |
| Fonds commercial                              | -                 |                      |                    | -                 |
| Terrains                                      | 354 219           | 196 306              | - 1 211            | 549 314           |
| Constructions                                 | 19 618 175        | 1 050 823            | - 1 768 600        | 18 900 398        |
| Installations techniques, matériel, outillage | 3 717 880         | 346 836              | - 439 624          | 3 625 092         |
| Autres immobilisations corporelles            | 3 360 744         | 517 045              | - 173 272          | 3 704 517         |
| Immobilisations en cours                      | -                 |                      |                    | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>32 133 782</b> | <b>2 125 706</b>     | <b>- 2 382 707</b> | <b>31 876 781</b> |

| <b>Valeurs nettes</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 7 484 106         | -                    | -                  | 7 484 106         |
| Logiciels                                     | 24 158            | 16 035               | -                  | 40 193            |
| Fonds commercial                              | 238 037           | -                    | -                  | 238 037           |
| Terrains                                      | 5 652 054         | - 149 416            | - 438 659          | 5 063 979         |
| Constructions                                 | 5 028 682         | - 791 227            | - 102 801          | 4 134 654         |
| Installations techniques, matériel, outillage | 888 426           | - 49 130             | - 13 294           | 826 002           |
| Autres immobilisations corporelles            | 1 943 346         | - 242 558            | - 346 621          | 1 700 711         |
| Immobilisations en cours                      | 253 547           | 257 047              | - 507 094          | 3 500             |
| Avances et acomptes                           | 76 904            | 60 194               | - 117 453          | 19 645            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>21 589 260</b> | <b>- 899 055</b>     | <b>- 1 179 378</b> | <b>19 510 827</b> |

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

|                                                                                      | <b>31/03/2018</b>  | <b>31/03/2017</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                        | <b>4 954 135</b>   | <b>3 038 139</b>   |
| Elimination des charges & produits sans incidence sur la tréso. ou non liés à l'act. | 2 432 585          | 2 439 617          |
| Variation des impôts différés                                                        | - 293 807          | - 217 859          |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt                                               | - 2 292 065        | 3 846              |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                          | <b>4 800 848</b>   | <b>5 263 743</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                           | 428 073            | 479 508            |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                  | <b>5 228 921</b>   | <b>5 743 251</b>   |
| Acquisition d'immobilisations                                                        | - 833 707          | - 1 414 033        |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt                                            | 2 979 349          | 104 223            |
| Incidence des variations de périmètre                                                | -                  | -                  |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                    | <b>2 145 642</b>   | <b>- 1 309 810</b> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                | - 600 640          | -                  |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                            | -                  | -                  |
| Dividendes en intragroupe                                                            | -                  | -                  |
| Emissions d'emprunts                                                                 | -                  | 751 207            |
| Remboursements d'emprunts                                                            | - 1 926 485        | - 1 791 346        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                      | <b>- 2 527 125</b> | <b>- 1 040 139</b> |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                                      | <b>4 847 438</b>   | <b>3 393 302</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                               | 21 799 978         | 18 406 676         |
| Trésorerie de clôture                                                                | 26 647 416         | 21 799 978         |

NB : La trésorerie se comprend nette de dépréciations sur valeurs mobilières de placement.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

|                                                   | <b>Groupe</b>     | <b>Intérêts<br/>minoritaires</b> | <b>TOTAL</b>      |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres 2016</b>                      | <b>25 717 341</b> | <b>226 657</b>                   | <b>25 943 998</b> |
| Variation de capital                              | -                 | -                                | -                 |
| Dividendes versés par la société mère             | -                 | -                                | -                 |
| Dividendes reçus et versés des autres entreprises | -                 | -                                | -                 |
| <b>Résultat 2017</b>                              | <b>3 641 788</b>  | <b>13 173</b>                    | <b>3 038 139</b>  |
| Ecart de conversion                               | -                 | -                                | -                 |
| Réévaluations                                     | -                 | -                                | -                 |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre  | -                 | -                                | -                 |
| Autres variations                                 | -                 | -                                | 2                 |
| <b>Capitaux propres 2017</b>                      | <b>29 359 129</b> | <b>239 830</b>                   | <b>28 982 137</b> |
| Variation de capital                              | -                 | -                                | -                 |
| Dividendes versés par la société mère             | - 600 640         | -                                | - 600 640         |
| Dividendes reçus et versés des autres entreprises | -                 | -                                | -                 |
| <b>Résultat 2018</b>                              | <b>4 900 465</b>  | <b>53 670</b>                    | <b>4 954 135</b>  |
| Ecart de conversion                               | -                 | -                                | -                 |
| Réévaluations                                     | -                 | -                                | -                 |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre  | -                 | -                                | -                 |
| Autres variations                                 | - 2               | - 1                              | - 3               |
| <b>Capitaux propres 2018</b>                      | <b>33 658 953</b> | <b>293 500</b>                   | <b>33 952 453</b> |

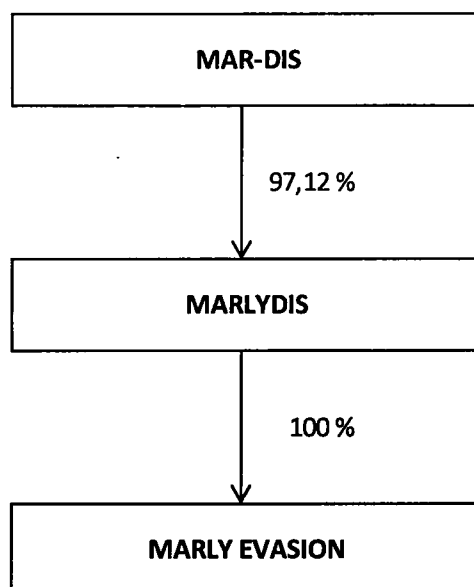
**TABLEAU DE PASSAGE DES RESULTATS INDIVIDUELS AU RESULTAT CONSOLIDE**

|                                                     | <b>MAR-DIS</b>   | <b>MARLYDIS</b>  | <b>MARLY<br/>EVASION</b> | <b>TOTAL</b>     |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Résultat individuel                                 | 3 110 570        | 2 467 448        | 53 357                   | 5 631 375        |
| Provisions réglementées                             | - 38 401         | - 1 683          | - 123                    | - 40 207         |
| Ecart d'acquisition                                 | -                | -                | -                        | -                |
| Dotations aux amortissements des Ecart d'évaluation | -                | - 596 507        | -                        | - 596 507        |
| Impôts différés sur décalages temporaires           | 20 492           | - 61 018         | -                        | - 40 526         |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                | <b>3 092 661</b> | <b>1 808 240</b> | <b>53 234</b>            | <b>4 954 135</b> |
| <i>Résultat groupe</i>                              | <i>3 092 661</i> | <i>1 756 104</i> | <i>51 700</i>            | <i>4 900 465</i> |
| <i>Résultat intérêts minoritaires</i>               |                  | <i>52 136</i>    | <i>1 534</i>             | <i>53 670</i>    |

NB : Les éliminations et retraitements intègrent l'impact de la fiscalité différée.

**PREUVE D'IMPÔT**

|                                                 | <b>TOTAL<br/>31/03/2018</b> |                  | <b>TOTAL<br/>31/03/2017</b> |                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                 | <b>Base</b>                 | <b>Impôt</b>     | <b>Base</b>                 | <b>Impôt</b>     |
| Résultat consolidé avant impôt sur le résultat  | 7 055 872                   |                  | 5 104 370                   |                  |
| <b>Impôt théorique</b>                          |                             | <b>2 429 337</b> |                             | <b>1 757 435</b> |
| Impôts exigibles                                |                             | 2 395 544        |                             | 1 667 268        |
| Impôts différés                                 |                             | - 293 807        |                             | - 217 859        |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                    |                             | <b>2 101 737</b> |                             | <b>1 449 409</b> |
| <b>Ecart (+ favorable, - défavorable)</b>       |                             | <b>327 600</b>   |                             | <b>308 026</b>   |
| <b>Effet des différences de taux</b>            |                             |                  |                             |                  |
| Taux de 33,33 % au lieu de 34,43 %              |                             | 38 096           |                             | 29 611           |
| <b>Effet des différences permanentes</b>        |                             |                  |                             |                  |
| TVS & amortissements excédentaires              | - 57 730                    | - 19 876         | - 48 114                    | - 16 566         |
| CICE                                            | 505 600                     | 174 078          | 426 859                     | 146 968          |
| Réductions & crédits d'impôt                    | -                           | 353 747          |                             | 343 428          |
| Pénalités et amendes                            | - 47 212                    | - 16 255         | -                           | -                |
| Dépenses de mécénat                             | - 573 365                   | - 197 410        | - 564 593                   | - 194 389        |
| <b>Effet des retraitements de consolidation</b> |                             |                  |                             |                  |
| Dotation aux amort. des écarts d'évaluation     | -                           | -                | -                           | -                |
| <b>Autres</b>                                   |                             |                  |                             |                  |
| Mali d'intégration fiscale                      | -                           | - 25 940         | -                           | - 1 494          |
| QP dans les bénéfices de soc. de personnes      | - 5 846                     | - 2 013          | - 7 838                     | - 2 699          |
| Suramortissement                                | 16 056                      | 5 528            | 9 197                       | 3 167            |
| Déduction rappel IS                             | 51 246                      | 17 644           | -                           | -                |
|                                                 |                             |                  | -                           | 0                |
| <b>Ecart résiduel</b>                           |                             | <b>0</b>         |                             | <b>0</b>         |

**ORGANIGRAMME DU GROUPE****ENGAGEMENTS HORS-BILAN**

|                                          | MAR-DIS           | MARLYDIS         | MARLY EVASION | TOTAL             |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                |                   |                  |               |                   |
| Avals, cautions et garanties             | 7 838 250         | 4 954 481        | -             | 12 792 731        |
| Engagements de crédit-bail               | -                 | -                | -             | -                 |
| Engagements en pensions et retraite      | 671 599           | -                | -             | 671 599           |
| Dettes garanties par des surétés réelles | 8 422 783         | 2 640 884        | -             | 11 063 667        |
| Autres engagements                       | -                 | -                | -             | -                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>16 932 632</b> | <b>7 595 365</b> | <b>-</b>      | <b>24 527 997</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                 |                   |                  |               |                   |
| Avals, cautions et garanties             | 1 500 000         | -                | -             | 1 500 000         |
| Engagements de crédit-bail               | -                 | -                | -             | -                 |
| Dettes garanties par des surétés réelles | -                 | -                | -             | -                 |
| Autres engagements                       | -                 | -                | -             | -                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 500 000</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>1 500 000</b>  |

**CERTIFIÉ CONFORME**

Comptes consolidés au 31/03/2018  
**Bilan Consolidé**

|                                        | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>             | <b>7 484 106</b>  | <b>7 484 106</b>  |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>     |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles          | 278 230           | 262 195           |
| Immobilisations corporelles            | 11 748 491        | 13 842 959        |
| Immobilisations financières            | 4 002 974         | 3 815 100         |
| Participations par mise en équivalence |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                | <b>16 029 695</b> | <b>17 920 254</b> |
| Stocks et en-cours                     | 7 473 298         | 7 733 448         |
| Créances clients et comptes rattachés  | 957 126           | 851 398           |
| Actifs d'impôts différés               | 311 452           |                   |
| Autres créances                        | 2 085 901         | 2 402 231         |
| Valeurs mobilières de placement        | 8 277 929         | 8 260 134         |
| Disponibilités                         | 18 393 281        | 13 564 920        |
| <b>Actif circulant</b>                 | <b>37 498 987</b> | <b>32 812 131</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>       | <b>847 481</b>    | <b>464 198</b>    |
|                                        | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

|                                                        | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capital social ou individuel</b>                    | <b>1 501 600</b>  | <b>1 501 600</b>  |
| <b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>          |                   |                   |
| <b>Ecart de réévaluation</b>                           |                   |                   |
| <b>Réserves</b>                                        | <b>27 256 888</b> | <b>24 215 741</b> |
| <b>Résultat Groupe</b>                                 | <b>4 900 465</b>  | <b>3 641 788</b>  |
| <b>Provisions réglementées</b>                         |                   |                   |
| <b>Titres en auto-contrôle</b>                         |                   |                   |
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>               | <b>33 658 953</b> | <b>29 359 129</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                           | <b>293 500</b>    | <b>239 830</b>    |
| <b>Autres fonds propres</b>                            |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>              | <b>3 156 662</b>  | <b>2 528 041</b>  |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>                  | <b>11 190 929</b> | <b>13 113 488</b> |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>        | <b>7 800 920</b>  | <b>7 428 958</b>  |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>                     | <b>4 789 012</b>  | <b>4 840 559</b>  |
| <b>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</b> | <b>29 249</b>     | <b>376 662</b>    |
| <b>Autres dettes</b>                                   | <b>827 714</b>    | <b>794 022</b>    |
| <b>Dettes</b>                                          | <b>24 637 824</b> | <b>26 553 689</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                       | <b>113 330</b>    |                   |
|                                                        | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

Ecart Actif / Passif :

**CERTIFIÉ CONFORMÉ**

Comptes consolidés au 31/03/2018  
Bilan Consolidé

|                                        | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actif</b>                           |                   |                   |
| Ecart d'acquisition                    | 7 484 106         | 7 484 106         |
| Capital souscrit non appelé            |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles          | 278 230           | 262 195           |
| Immobilisations corporelles            | 11 748 491        | 13 842 959        |
| Immobilisations financières            | 4 002 974         | 3 815 100         |
| Participations par mise en équivalence |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                | <b>16 029 695</b> | <b>17 920 254</b> |
| Stocks et en-cours                     | 7 473 298         | 7 733 448         |
| Créances clients et comptes rattachés  | 957 126           | 851 398           |
| Actifs d'impôts différés               | 311 452           |                   |
| Autres créances                        | 2 085 901         | 2 402 231         |
| Valeurs mobilières de placement        | 8 277 929         | 8 260 134         |
| Disponibilités                         | 18 393 281        | 13 564 920        |
| <b>Actif circulant</b>                 | <b>37 498 987</b> | <b>32 812 131</b> |
| <b>Comptes de regularisation</b>       | <b>847 481</b>    | <b>464 198</b>    |
| <b>Total Actif</b>                     | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

|                                                 | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passif</b>                                   |                   |                   |
| Capital social ou individuel                    | 1 501 600         | 1 501 600         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport          |                   |                   |
| Ecart de réévaluation                           |                   |                   |
| Réserves                                        | 27 256 888        | 24 215 741        |
| Résultat Groupe                                 | 4 900 465         | 3 641 788         |
| Provisions réglementées                         |                   |                   |
| Titres en auto-contrôle                         |                   |                   |
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>        | <b>33 658 953</b> | <b>29 359 129</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>293 500</b>    | <b>239 830</b>    |
| <b>Autres fonds propres</b>                     |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>       | <b>3 156 662</b>  | <b>2 528 041</b>  |
| Emprunts et dettes financières                  | 11 190 929        | 13 113 488        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 7 800 920         | 7 428 958         |
| Dettes fiscales et sociales                     | 4 789 012         | 4 840 559         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 29 249            | 376 662           |
| Autres dettes                                   | 827 714           | 794 022           |
| <b>Dettes</b>                                   | <b>24 637 824</b> | <b>26 553 689</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                | <b>113 330</b>    |                   |
| <b>Total Passif</b>                             | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |

Ecart Actif / Passif :

## Comptes consolidés au 31/03/2018

## Bilan Consolidé

| Actif en EUR                                    | 31/03/2018        | 31/03/2017        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>                      | <b>7 484 106</b>  | <b>7 484 106</b>  |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>              |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                   | 278 230           | 262 195           |
| Immobilisations corporelles                     | 11 748 491        | 13 842 959        |
| Immobilisations financières                     | 4 002 974         | 3 815 100         |
| Participations par mise en équivalence          |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                         | <b>16 029 695</b> | <b>17 920 254</b> |
| Stocks et en-cours                              | 7 473 298         | 7 733 448         |
| Créances clients et comptes rattachés           | 957 126           | 851 398           |
| Actifs d'impôts différés                        | 311 452           |                   |
| Autres créances                                 | 2 085 901         | 2 402 231         |
| Valeurs mobilières de placement                 | 8 277 929         | 8 260 134         |
| Disponibilités                                  | 18 393 281        | 13 564 920        |
| <b>Actif circulant</b>                          | <b>37 498 987</b> | <b>32 812 131</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                | <b>847 481</b>    | <b>464 198</b>    |
| <b>Total Actif</b>                              | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |
| <b>Passif</b>                                   | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> |
| Capital social ou individuel                    | 1 501 600         | 1 501 600         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport          |                   |                   |
| Ecart de réévaluation                           |                   |                   |
| Réserves                                        | 27 256 888        | 24 215 741        |
| Résultat Groupe                                 | 4 900 465         | 3 641 788         |
| Provisions réglementées                         |                   |                   |
| Titres en auto-contrôle                         |                   |                   |
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>        | <b>33 658 953</b> | <b>29 359 129</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>293 500</b>    | <b>239 830</b>    |
| <b>Autres fonds propres</b>                     |                   |                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>       | <b>3 156 662</b>  | <b>2 528 041</b>  |
| Emprunts et dettes financières                  | 11 190 929        | 13 113 488        |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 7 800 920         | 7 428 958         |
| Dettes fiscales et sociales                     | 4 789 012         | 4 840 559         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 29 249            | 376 662           |
| Autres dettes                                   | 827 714           | 794 022           |
| <b>Dettes</b>                                   | <b>24 637 824</b> | <b>26 553 689</b> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                | <b>113 330</b>    |                   |
| <b>Total Passif</b>                             | <b>61 860 269</b> | <b>58 680 689</b> |
| Ecart Actif / Passif :                          |                   |                   |

**Comptes consolidés au 31/03/2018**  
**Compte de résultat Consolidé**

| En EUR                                                 | 31/03/2018         | 31/03/2017         |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises                                 | 97 161 410         | 95 681 276         |
| Production vendue                                      | 16 355 453         | 16 125 324         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                              | <b>113 516 863</b> | <b>111 806 600</b> |
| Subventions d'exploitation                             | 2 125              | 313                |
| Reprises sur provisions                                | 506 551            | 251 907            |
| Autres produits                                        | 726 390            | 553 753            |
| <b>Produits d'exploitation</b>                         | <b>1 235 066</b>   | <b>805 973</b>     |
| Achats et variations de stocks                         | 86 750 967         | 85 197 606         |
| Autres achats et charges externes                      | 6 329 157          | 6 289 301          |
| Impôts et taxes                                        | 2 032 497          | 1 910 518          |
| Charges de personnel                                   | 12 593 115         | 12 284 126         |
| Dotations aux amortissements des immobilisations       | 1 818 184          | 1 789 752          |
| Dotations aux provisions pour risques et charges       | 17 704             | 19 351             |
| Autres provisions et charges d'exploitation            | 266 372            | 176 624            |
| <b>Charges d'exploitation</b>                          | <b>109 807 996</b> | <b>107 667 278</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>4 943 933</b>   | <b>4 945 295</b>   |
| Produits financiers                                    | 303 690            | 530 244            |
| Charges financières                                    | 234 346            | 363 486            |
| <b>Résultat financier</b>                              | <b>69 344</b>      | <b>166 758</b>     |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                    | <b>5 013 277</b>   | <b>5 112 053</b>   |
| Produits exceptionnels                                 | 3 709 455          | 159 136            |
| Charges exceptionnelles                                | 1 666 860          | 166 819            |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                           | <b>2 042 595</b>   | <b>-7 683</b>      |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                           | <b>2 101 737</b>   | <b>1 449 409</b>   |
| <b>Résultat des sociétés intégrées</b>                 | <b>4 954 135</b>   | <b>3 654 961</b>   |
| Résultat des sociétés mises en équivalence             |                    |                    |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions |                    |                    |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                   | <b>4 954 135</b>   | <b>3 654 961</b>   |
| <b>Résultat groupe</b>                                 | <b>4 900 465</b>   | <b>3 641 788</b>   |
| <b>Résultat hors-groupe</b>                            | <b>53 670</b>      | <b>13 173</b>      |
| Résultat par action                                    | 326,34956          | 242,52717          |
| Résultat dilué par action                              | 326,34956          | 242,52717          |

**FAITS MARQUANTS**

Néant.

**PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

| ENTITE                     | SIREN       | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|----------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
| MAR-DIS SAS (consolidante) | 503 333 965 |               |             |                          |
| MARLYDIS SA                | 326 233 574 | 97,12 %       | 97,12 %     | Intégration globale      |
| MARLY EVASION EURL         | 422 846 337 | 100 %         | 97,12 %     | Intégration globale      |

**PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux principes généralement admis, et dans le respect des principes suivants :

- Prudence
- Continuité de l'exploitation
- Indépendance des exercices

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles françaises en vigueur suivant les prescriptions du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 actualisé notamment par les règlements n°2000-07, n°2002-12, n°2004-03, n°2004-14, n° 2005-10, n°2008-03, n°2008-10, n°2010-03, n°2015-07 et n°2016-08 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 31 mars 2018, date de clôture de l'ensemble des entités consolidées.

**INTEGRATION FISCALE**

MAR-DIS SAS est la société tête d'un groupe ayant opté pour l'application des dispositions relatives au régime de l'intégration fiscale. Le périmètre d'intégration fiscale est composé des sociétés suivantes :

- MARLYDIS SA
- MARLY EVASION EURL

Par conséquent, les actifs et les passifs d'impôts différés relatifs à ces trois entités sont compensés dans une unique entité fiscale.

**CHANGEMENT DE METHODE**

Néant.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant.

**BILAN CONSOLIDE****NOTE 1 : ECARTS D'ACQUISITION**

Un écart d'acquisition correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société acquise et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Cet écart en valeur nette fait l'objet, chaque clôture, d'une évaluation de sa valeur recouvrable en fonction des données historiques et des perspectives futures, afin de s'assurer de l'absence de perte de valeur.

En application du règlement de l'ANC 2015-06 du 23 novembre 2015 applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, le groupe MAR-DIS a cessé d'amortir l'écart d'acquisition inscrit à l'actif de son bilan consolidé, à partir de l'exercice clos au 31 mars 2017, au motif que les avantages économiques futurs qui lui seront procuré par l'écart d'acquisition correspondent à une durée d'utilisation non limitée dans le temps de ce dernier.

Pour l'évaluation de l'écart d'acquisition de notre groupe, la valeur d'usage a été retenue comme la valeur la plus élevée, cette dernière étant basé sur la valeur des avantages économiques futurs attendus.

Cette dernière étant par ailleurs nettement supérieure à la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition à la clôture de l'exercice clos au 31 mars 2018, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

L'écart d'acquisition est ventilé et amorti de manière suivante :

|              | Valeur brute      | Amortissement à l'ouverture | Dotation | Valeur nette     |
|--------------|-------------------|-----------------------------|----------|------------------|
| MARLYDIS     | 12 336 438        | - 4 852 332                 | -        | 7 484 106        |
| <b>TOTAL</b> | <b>12 336 438</b> | <b>- 4 852 332</b>          | <b>-</b> | <b>7 484 106</b> |

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition ou à leur juste valeur à la date d'entrée dans le groupe, augmentés des frais accessoires.

La durée de vie des immobilisations est conforme à la réglementation comptable sur les actifs, selon laquelle la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles est plus la durée d'utilisation prévue.

|                                  | Durée       | Mode     |
|----------------------------------|-------------|----------|
| Constructions                    | 10 à 25 ans | Linéaire |
| Agencements, aménagements divers | 3 à 10 ans  | Linéaire |
| Installations techniques         | 2 à 10 ans  | Linéaire |
| Matériels de transport           | 5 ans       | Linéaire |
| Matériels informatiques          | 3 à 10 ans  | Linéaire |
| Mobiliers                        | 5 à 10 ans  | Linéaire |

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans l'ensemble des entités intégrées, aucun retraitement d'homogénéisation n'a été opéré.

Aucun retraitement n'a été opéré au titre d'opérations de crédit-bail dans la mesure où le groupe n'a pas recouru à ce type de financement.

Les données chiffrées sont présentées dans les tableaux annexes ci-après.

### NOTE 3 : ECARTS D'EVALUATION

L'évaluation des actifs et des passifs à la juste valeur à la date de prise de contrôle des filiales intégrées se traduit par la constatation d'écarts d'évaluation, comme suit :

|                                           | Valeur brute      | Amortissement<br>à l'ouverture | Dotation         | Valeur nette     |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Magasin 1 rue de la belle fontaine</b> |                   |                                |                  |                  |
| Terrain                                   | 2 281 535         | -                              | -                | 2 281 535        |
| Constructions                             | 8 118 446         | - 4 800 195                    | - 541 230        | 2 777 021        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>10 399 981</b> | <b>- 4 800 195</b>             | <b>- 541 230</b> | <b>5 058 556</b> |

Les écarts constatés sur les constructions sont amortis sur une durée de 15 ans.

Les impôts différés se rapportant à ces écarts ont été constatés au poste provisions pour passif d'impôts différés à hauteur de 3 466 660 euros lors de la constitution du groupe.

Les écarts d'évaluation sont directement rattachés aux postes concernés dans le bilan. Les données chiffrées sont présentées dans les tableaux annexes ci-après.

L'écart d'évaluation et les amortissements liés portant sur le site du 1, rue de la grange aux ormes de Marly a fait l'objet d'une sortie des actifs, consécutivement à la cession de ce site au courant de l'exercice.

Ainsi, au 31 mars 2018, nous constatons le mouvement des postes suivants :

| Rubrique | Libellé Rubrique | Brut           | Amortissements | Net            |
|----------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2100     | Terrains         | 249 518        |                | 249 518        |
| 2130     | Constructions    | 172 835        | 102 190        | 70 645         |
|          | <b>Total</b>     | <b>422 353</b> | <b>102 190</b> | <b>320 163</b> |

La valeur nette comptable de 320 163 euros a été constatée dans le 6750 – Valeur comptable des éléments cédés. Cette écriture a été fiscalisée au taux normal.

### NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres immobilisés (sociétés n'entrant pas dans le périmètre du fait de l'absence de contrôle) s'élèvent à 3 467 244 euros au 31 mars 2018 et comportent essentiellement les titres SOFILEC et SCAPINVEST.

Les autres immobilisations financières (535 730 euros) couvrent majoritairement des avances de trésorerie aux sociétés SOFILEC, PROVINDIS et LUNAMA.

A la clôture de l'exercice, la valeur historique est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres immobilisés, la valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité pour le groupe. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 mars 2018.

#### NOTE 5 : STOCKS

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du 3 fois net correspondant :

- au prix d'achat sur facture déterminé en application de la méthode du « premier entré premier sorti » compte tenu des avantages consentis sur la facture ;
- augmenté des frais accessoires sur achat (quote-part des frais de logistique) ;
- diminué de l'ensemble des autres avantages financiers.

Il a été considéré que les ristournes conditionnées par un montant minimum d'achat présentent un caractère suffisamment aléatoire pour ne pas être intégrées dans la valorisation du stock.

Une dépréciation égale à la différence entre la valeur brute et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est pratiquée lorsque cette valeur brute est supérieure.

|                                         | Ouverture        | Augmentations | Diminutions      | Clôture          |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
| Matières premières, approvisionnements  | 26 061           | 1 888         |                  | 27 949           |
| Dépréciation des matières premières     | -                | -             | -                | -                |
| Marchandises                            | 7 828 040        |               | - 199 839        | 7 628 201        |
| Dépréciation des marchandises           | - 120 653        |               | - 62 199         | - 182 852        |
| Avances & acomptes versés sur commandes | 29 572           | 4 568         |                  | 34 140           |
| Dépréciation des fournisseurs débiteurs | - 1 477          | -             | 1 477            | -                |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>7 761 543</b> | <b>6 456</b>  | <b>- 260 561</b> | <b>7 507 438</b> |

**NOTE 6 : CREANCES**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les dépréciations sur créances sont déterminées en fonction du risque encouru.

|                                      | <b>Valeur brute</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>Valeur nette</b> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances clients & comptes rattachés | 1 089 849           | - 132 732           | 957 117             |
| Actifs d'impôts différés             | 311 452             | -                   | 311 452             |
| Autres créances                      | 2 051 942           | -                   | 2 051 942           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>3 453 243</b>    | <b>- 132 732</b>    | <b>3 320 511</b>    |

Les échéances sont les suivantes :

|                                      | <b>TOTAL</b>     | <b>1 an au plus</b> | <b>plus d'1 an</b> |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Créances clients & comptes rattachés | 957 126          | 957 126             | -                  |
| Actifs d'impôts différés             | 311 452          | 311 452             | -                  |
| Autres créances                      | 2 051 942        | 2 051 942           | -                  |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>3 320 520</b> | <b>3 320 520</b>    | <b>-</b>           |

**NOTE 7 : VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières de placement correspondent majoritairement à des comptes à terme. Elles sont inscrites pour leur valeur brute d'acquisition selon la méthode du « premier entré premier sorti » et ont fait l'objet d'une évaluation à la clôture de l'exercice. Si leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

|              | <b>Valeur brute</b> | <b>Dépréciation</b> | <b>Valeur nette</b> |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| VMP          | 8 316 491           | - 38 562            | 8 277 929           |
| <b>TOTAL</b> | <b>8 316 491</b>    | <b>- 38 562</b>     | <b>8 277 929</b>    |

**NOTE 8 : COMPTES DE REGULARISATION**

Ces comptes sont constitués de charges et produits constatés d'avance.

**NOTE 9 : CAPITAUX PROPRES**

Le capital social de la société consolidante, d'un montant de 1 501 600 euros, est composé de 15 016 actions d'une valeur nominale de 100 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés est présenté dans les tableaux annexes ci-après.

**NOTE 10 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

|                                                 | Ouverture        | Augmentations  | Diminutions      | Clôture          |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Provisions pour litiges                         | 91 494           |                | - 62 944         | 28 550           |
| Provisions pour impôts                          | -                |                |                  | -                |
| Provisions pour chèques fidélité                | 217 999          |                | - 50 199         | 167 800          |
| Autres provisions                               | 13 451           | 421 820        | - 13 451         | 421 820          |
| <b>Provisions pour risques &amp; charges</b>    | <b>322 944</b>   | <b>421 820</b> | <b>- 126 594</b> | <b>618 170</b>   |
| <b>Provisions pour passif d'impôts différés</b> | <b>2 205 097</b> | <b>333 395</b> |                  | <b>2 538 492</b> |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2 528 041</b> | <b>755 215</b> | <b>- 126 594</b> | <b>3 156 662</b> |

**NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**

Les échéances sont les suivantes :

|                                       | TOTAL             | - 1 an           | 1 à 5 ans        | + de 5 ans       |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Emprunts & dettes étab. de crédit     | 11 066 397        | 1 933 230        | 8 003 209        | 1 129 958        |
| Emprunts en crédit-bail               | -                 | -                | -                | -                |
| Concours bancaires courants           | 23 794            | 23 794           | -                | -                |
| Emprunts et dettes financières divers | 100 738           | 100 738          | -                | -                |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>11 190 929</b> | <b>2 057 762</b> | <b>8 003 209</b> | <b>1 129 958</b> |

Les emprunts et dettes financières diverses contiennent essentiellement des comptes courants auprès de personnes physiques ainsi que des dépôts reçus.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE****NOTE 12 : CHIFFRE D'AFFAIRES**

L'ensemble du chiffre d'affaires est réalisé en France.

**NOTE 13 : IMPÔT SUR LE RESULTAT**

Le taux pour l'évaluation des impôts différés est de 34,43 % (impôt sur les sociétés de 33,33 % + contribution sociale sur l'impôt sur les sociétés de 3,3 %). Ce taux est identique à celui de l'exercice précédent.

La preuve d'impôt est présentée dans les tableaux annexes ci-après.

**NOTE 14 : CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)**

Dans sa note d'information du 28 février 2013, l'Autorité des Normes Comptables précise que seule la comptabilisation en diminution des charges de personnel du CICE permet de répondre à l'objectif poursuivi par le législateur.

Le CICE est ainsi présenté en moins des charges de personnel.

**AUTRES INFORMATIONS****NOTE 15 : ENGAGEMENTS RELATIFS AUX AVANTAGES A LONG TERME ACCORDES AUX SALARIES**

L'engagement groupe s'élève à 671 599 euros.

L'évaluation est basée sur la rémunération de chaque personne présente à la clôture de l'exercice augmentée d'un pourcentage de charges sociales de 35 %, de son âge, de son ancienneté actuelle, et de ses droits à indemnité en fonction de la convention collective en vigueur.

Elle est corrigée de l'espérance d'atteindre 62 ans par application de coefficients issus de tables statistiques.

Le coefficient d'actualisation retenu est de 1,37 % (taux IBOXX Corporates AA).

Ces engagements ne sont pas constatés au passif des comptes consolidés.

**NOTE 16 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les honoraires afférents au contrôle légal des comptes clos le 31 mars 2018 et figurant au compte de résultat s'élèvent à 60 454 euros hors taxes et concernent les sociétés faisant l'objet d'un audit légal, à savoir MAR-DIS (52 785 euros) et MARLYDIS (7 669 euros).

**NOTE 17 : INFORMATIONS SOCIALES**

|               | <b>Personnel<br/>salarié</b> | <b>Personnel mis<br/>à disposition</b> |
|---------------|------------------------------|----------------------------------------|
| MAR-DIS       | 364                          | -                                      |
| MARLYDIS      | -                            | -                                      |
| MARLY EVASION | 4                            | -                                      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>368</b>                   | <b>-</b>                               |

**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

| <b>Valeurs brutes</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 12 336 438        |                      |                    | 12 336 438        |
| Logiciels                                     | 254 590           | 30 731               |                    | 285 321           |
| Fonds commercial                              | 238 037           |                      |                    | 238 037           |
| Terrains                                      | 6 006 273         | 46 890               | - 439 870          | 5 613 293         |
| Constructions                                 | 24 646 857        | 259 596              | - 1 871 401        | 23 035 052        |
| Installations techniques, matériel, outillage | 4 606 306         | 297 706              | - 452 918          | 4 451 094         |
| Autres immobilisations corporelles            | 5 304 090         | 274 487              | - 173 349          | 5 405 228         |
| Immobilisations en cours                      | 253 547           | 257 047              | - 507 094          | 3 500             |
| Avances et acomptes                           | 76 904            | 60 194               | - 117 453          | 19 645            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>53 723 042</b> | <b>1 226 651</b>     | <b>- 3 562 085</b> | <b>51 387 608</b> |

| <b>Amortissements</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 4 852 332         |                      |                    | 4 852 332         |
| Logiciels                                     | 230 432           | 14 696               |                    | 245 128           |
| Fonds commercial                              | -                 |                      |                    | -                 |
| Terrains                                      | 354 219           | 196 306              | - 1 211            | 549 314           |
| Constructions                                 | 19 618 175        | 1 050 823            | - 1 768 600        | 18 900 398        |
| Installations techniques, matériel, outillage | 3 717 880         | 346 836              | - 439 624          | 3 625 092         |
| Autres immobilisations corporelles            | 3 360 744         | 517 045              | - 173 272          | 3 704 517         |
| Immobilisations en cours                      | -                 |                      |                    | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>32 133 782</b> | <b>2 125 706</b>     | <b>- 2 382 707</b> | <b>31 876 781</b> |

| <b>Valeurs nettes</b>                         | <b>Ouverture</b>  | <b>Augmentations</b> | <b>Diminutions</b> | <b>Clôture</b>    |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                           | 7 484 106         | -                    | -                  | 7 484 106         |
| Logiciels                                     | 24 158            | 16 035               | -                  | 40 193            |
| Fonds commercial                              | 238 037           | -                    | -                  | 238 037           |
| Terrains                                      | 5 652 054         | - 149 416            | - 438 659          | 5 063 979         |
| Constructions                                 | 5 028 682         | - 791 227            | - 102 801          | 4 134 654         |
| Installations techniques, matériel, outillage | 888 426           | - 49 130             | - 13 294           | 826 002           |
| Autres immobilisations corporelles            | 1 943 346         | - 242 558            | - 346 621          | 1 700 711         |
| Immobilisations en cours                      | 253 547           | 257 047              | - 507 094          | 3 500             |
| Avances et acomptes                           | 76 904            | 60 194               | - 117 453          | 19 645            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>21 589 260</b> | <b>- 899 055</b>     | <b>- 1 179 378</b> | <b>19 510 827</b> |

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

|                                                                                       | <b>31/03/2018</b>  | <b>31/03/2017</b>  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                         | <b>4 954 135</b>   | <b>3 038 139</b>   |
| Elimination des charges & produits sans incidence sur la trésor. ou non liés à l'act. | 2 432 585          | 2 439 617          |
| Variation des impôts différés                                                         | - 293 807          | - 217 859          |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt                                                | - 2 292 065        | 3 846              |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                           | <b>4 800 848</b>   | <b>5 263 743</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                            | 428 073            | 479 508            |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                   | <b>5 228 921</b>   | <b>5 743 251</b>   |
| Acquisition d'immobilisations                                                         | - 833 707          | - 1 414 033        |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt                                             | 2 979 349          | 104 223            |
| Incidence des variations de périmètre                                                 | -                  | -                  |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                     | <b>2 145 642</b>   | <b>- 1 309 810</b> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                 | - 600 640          | -                  |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                             | -                  | -                  |
| Dividendes en intragroupe                                                             | -                  | -                  |
| Emissions d'emprunts                                                                  | -                  | 751 207            |
| Remboursements d'emprunts                                                             | - 1 926 485        | - 1 791 346        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                       | <b>- 2 527 125</b> | <b>- 1 040 139</b> |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                                       | <b>4 847 438</b>   | <b>3 393 302</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                                | 21 799 978         | 18 406 676         |
| Trésorerie de clôture                                                                 | 26 647 416         | 21 799 978         |

NB : La trésorerie se comprend nette de dépréciations sur valeurs mobilières de placement.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

|                                                   | Groupe            | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL             |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres 2016</b>                      | <b>25 717 341</b> | <b>226 657</b>           | <b>25 943 998</b> |
| Variation de capital                              | -                 | -                        | -                 |
| Dividendes versés par la société mère             | -                 | -                        | -                 |
| Dividendes reçus et versés des autres entreprises | -                 | -                        | -                 |
| <b>Résultat 2017</b>                              | <b>3 641 788</b>  | <b>13 173</b>            | <b>3 038 139</b>  |
| Ecart de conversion                               | -                 | -                        | -                 |
| Réévaluations                                     | -                 | -                        | -                 |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre  | -                 | -                        | -                 |
| Autres variations                                 | -                 | -                        | - 2               |
| <b>Capitaux propres 2017</b>                      | <b>29 359 129</b> | <b>239 830</b>           | <b>28 982 137</b> |
| Variation de capital                              | -                 | -                        | -                 |
| Dividendes versés par la société mère             | - 600 640         | -                        | - 600 640         |
| Dividendes reçus et versés des autres entreprises | -                 | -                        | -                 |
| <b>Résultat 2018</b>                              | <b>4 900 465</b>  | <b>53 670</b>            | <b>4 954 135</b>  |
| Ecart de conversion                               | -                 | -                        | -                 |
| Réévaluations                                     | -                 | -                        | -                 |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre  | -                 | -                        | -                 |
| Autres variations                                 | - 2               | - 1                      | - 3               |
| <b>Capitaux propres 2018</b>                      | <b>33 658 953</b> | <b>293 500</b>           | <b>33 952 453</b> |

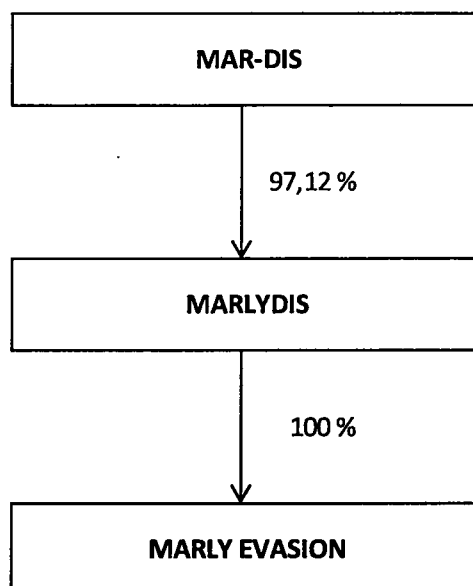
## TABLEAU DE PASSAGE DES RESULTATS INDIVIDUELS AU RESULTAT CONSOLIDE

|                                                     | MAR-DIS          | MARLYDIS         | MARLY<br>EVASION | TOTAL            |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Résultat individuel                                 | 3 110 570        | 2 467 448        | 53 357           | 5 631 375        |
| Provisions réglementées                             | - 38 401         | - 1 683          | - 123            | - 40 207         |
| Ecart d'acquisition                                 | -                | -                | -                | -                |
| Dotations aux amortissements des Ecart d'évaluation | -                | - 596 507        | -                | - 596 507        |
| Impôts différés sur décalages temporaires           | 20 492           | - 61 018         | -                | - 40 526         |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                | <b>3 092 661</b> | <b>1 808 240</b> | <b>53 234</b>    | <b>4 954 135</b> |
| <i>Résultat groupe</i>                              | <i>3 092 661</i> | <i>1 756 104</i> | <i>51 700</i>    | <i>4 900 465</i> |
| <i>Résultat intérêts minoritaires</i>               |                  | <i>52 136</i>    | <i>1 534</i>     | <i>53 670</i>    |

NB : Les éliminations et retraitements intègrent l'impact de la fiscalité différée.

**PREUVE D'IMPÔT**

|                                                 | <b>TOTAL<br/>31/03/2018</b> |                  | <b>TOTAL<br/>31/03/2017</b> |                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                 | <b>Base</b>                 | <b>Impôt</b>     | <b>Base</b>                 | <b>Impôt</b>     |
| Résultat consolidé avant impôt sur le résultat  | 7 055 872                   |                  | 5 104 370                   |                  |
| <b>Impôt théorique</b>                          |                             | <b>2 429 337</b> |                             | <b>1 757 435</b> |
| Impôts exigibles                                |                             | 2 395 544        |                             | 1 667 268        |
| Impôts différés                                 |                             | - 293 807        |                             | - 217 859        |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                    |                             | <b>2 101 737</b> |                             | <b>1 449 409</b> |
| <b>Ecart (+ favorable, - défavorable)</b>       |                             | <b>327 600</b>   |                             | <b>308 026</b>   |
| <b>Effet des différences de taux</b>            |                             |                  |                             |                  |
| Taux de 33,33 % au lieu de 34,43 %              |                             | 38 096           |                             | 29 611           |
| <b>Effet des différences permanentes</b>        |                             |                  |                             |                  |
| TVS & amortissements excédentaires              | - 57 730                    | - 19 876         | - 48 114                    | - 16 566         |
| CICE                                            | 505 600                     | 174 078          | 426 859                     | 146 968          |
| Réductions & crédits d'impôt                    | -                           | 353 747          |                             | 343 428          |
| Pénalités et amendes                            | - 47 212                    | - 16 255         | -                           | -                |
| Dépenses de mécénat                             | - 573 365                   | - 197 410        | - 564 593                   | - 194 389        |
| <b>Effet des retraitements de consolidation</b> |                             |                  |                             |                  |
| Dotation aux amort. des écarts d'évaluation     | -                           | -                | -                           | -                |
| <b>Autres</b>                                   |                             |                  |                             |                  |
| Mali d'intégration fiscale                      | -                           | - 25 940         | -                           | - 1 494          |
| QP dans les bénéfices de soc. de personnes      | - 5 846                     | - 2 013          | - 7 838                     | - 2 699          |
| Suramortissement                                | 16 056                      | 5 528            | 9 197                       | 3 167            |
| Déduction rappel IS                             | 51 246                      | 17 644           | -                           | -                |
|                                                 |                             |                  | -                           | 0                |
| <b>Ecart résiduel</b>                           |                             | <b>0</b>         |                             | <b>0</b>         |

**ORGANIGRAMME DU GROUPE****ENGAGEMENTS HORS-BILAN**

|                                          | MAR-DIS           | MARLYDIS         | MARLY EVASION | TOTAL             |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                |                   |                  |               |                   |
| Avals, cautions et garanties             | 7 838 250         | 4 954 481        | -             | 12 792 731        |
| Engagements de crédit-bail               | -                 | -                | -             | -                 |
| Engagements en pensions et retraite      | 671 599           | -                | -             | 671 599           |
| Dettes garanties par des surétés réelles | 8 422 783         | 2 640 884        | -             | 11 063 667        |
| Autres engagements                       | -                 | -                | -             | -                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>16 932 632</b> | <b>7 595 365</b> | <b>-</b>      | <b>24 527 997</b> |
| <b>Engagements reçus</b>                 |                   |                  |               |                   |
| Avals, cautions et garanties             | 1 500 000         | -                | -             | 1 500 000         |
| Engagements de crédit-bail               | -                 | -                | -             | -                 |
| Dettes garanties par des surétés réelles | -                 | -                | -             | -                 |
| Autres engagements                       | -                 | -                | -             | -                 |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 500 000</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>1 500 000</b>  |