RCS : ST ETIENNE
Code greffe : 4202

Documents comptables

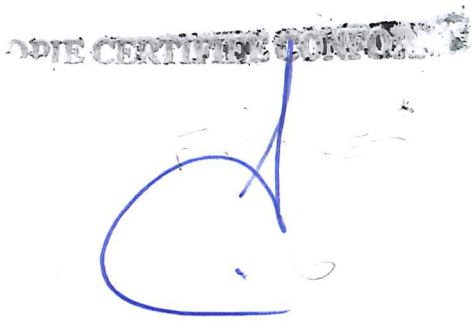
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2010 B 00795
Numéro SIREN : 523 354 009
Nom ou dénomination : SAGADIS

Ce dépôt a été enregistré le 02/12/2022 sous le numéro de dépôt B2022/014857



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

ACTIF		Montant Brut	Dépréciation	31/01/2019	31/01/2018
Ecart d'acquisition	**I**	17 237 658	282 648	16 955 010	16 990 183
Capital souscrit non appelé	**II**				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement		2 230	1 563	667	1 113
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires		125 519	105 882	19 637	15 050
Fonds commercial		667 651		667 651	667 651
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains		510 300	21 600	488 700	496 720
Constructions		12 265 286	1 938 252	10 327 034	7 531 605
Installations techniques, matériel, outillage		8 896 808	6 880 948	2 015 860	788 591
Autres immobilisations corporelles		5 708 342	2 956 730	2 751 612	2 235 913
Immobilisations en cours					1 219 669
Avances et acomptes		10 518		10 518	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations					
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés		1 731 408		1 731 408	1 704 713
Prêts		461 097		461 097	418 606
Autres immobilisations financières		86 316		86 316	86 361
TOTAL III		**30 465 475**	**11 904 975**	**18 560 500**	**15 165 992**
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements		33 695		33 695	29 427
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises		15 704 590	208 147	15 496 443	14 329 053
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés		450 909	10 623	440 286	498 516
Actifs d'impôts différés		155 979		155 979	177 134
Autres créances		7 495 631	18 733	7 476 898	6 392 161
Capital souscrit, appelé et non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement		2 291 000	46 298	2 244 702	2 291 000
Actions propres					
Disponibilités		1 935 151		1 935 151	3 684 703
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		258 581		258 581	176 931
Liaison entité de gestion					
Liaison Titres					
Liaison Bilan		-1		-1	-2
TOTAL IV		**28 325 535**	**283 801**	**28 041 734**	**27 578 923**
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**V**				
Prime de remboursement des obligations	**VI**				
Ecart de conversion actif	**VII**				
Ecart d'arrondi actif	**VIII**				
TOTAL GENERAL (I à VIII)		**76 028 668**	**12 471 424**	**63 557 244**	**59 735 098**

Bilan consolidé

PASSIF		31/01/2019	31/01/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel		40 000	40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecarts de réévaluation			
Ecarts de réévaluation groupe			
Réserve légale		4 000	4 000
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		16 095 299	13 674 758
Réserve du groupe		688 449	481 374
Ecarts de conversion groupe			
Report à nouveau			
RESULTAT GROUPE		1 982 712	2 787 617
Subventions d'investissements			
Amortissement dérogatoires			
Autres provisions réglementées			
Titres en autocontrôle			
	TOTAL I	**18 810 460**	**16 987 749**
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe		39 411	31 706
Ecarts de conversion hors groupe			
Résultat hors groupe		4 243	7 705
	TOTAL II	**43 654**	**39 411**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour acquisitions de titres			
Provisions pour risques		326 610	316 585
Provisions pour charges		423 087	388 748
Provisions pour passif d'impôt différé			
	TOTAL IV	**749 697**	**705 333**
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		23 460 099	22 416 729
Concours bancaires courants		966 542	134 332
Emprunts en crédit bail		112 823	133 335
Emprunts et dettes financières divers		939 749	1 579 763
Passif nets en cours de cession			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		4 057	1 046
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 479 461	10 929 461
Dettes fiscales et sociales		4 318 763	4 628 301
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		432 721	1 047 049
Autres dettes		1 182 429	1 117 483
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		56 789	15 106
	TOTAL V	**43 953 433**	**42 002 605**
Ecarts de conversion passif	**VI**		
Ecart arrondi passif	**VII**		
TOTAL GENERAL (I à VII)		**63 557 244**	**59 735 098**

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2019	31/01/2018
Ventes de marchandises	137 954 068	133 815 650
Rabais, remises, ristournes	-2 696 604	-2 048 076
VENTES MAGASIN	**135 257 464**	**131 767 574**
Achats de marchandises	111 585 137	106 773 976
Stock Initial de marchandises	14 501 527	13 365 157
Stock Final de marchandises	-15 703 500	-14 501 384
Retrocessions de marchandises	-99 650	-72 850
Variation provision sur stock	34 583	-101 548
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	**110 318 097**	**105 463 351**
MARGE SUR ACHATS	**24 939 367**	**26 304 223**
Redevance Centrale	2 741 544	2 328 542
Transports et frais sur achats	267 732	321 176
Emballages	254 306	227 635
Variation de stock d'emballages	-4 268	5 387
MARGE BRUTE	**21 680 053**	**23 421 483**
Ristournes sur achats	2 103 990	1 884 381
Prestations de service	2 496 658	2 200 221
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	**4 600 648**	**4 084 602**
MARGE COMMERCIALE	**26 280 701**	**27 506 085**
Autres achats	874 266	847 002
Charges externes sur investissements	2 573 822	2 563 288
Autres charges externes	3 023 537	3 079 245
Publicité	1 506 144	1 566 412
Personnel extérieur	59 396	72 869
Salaires et appointements	9 724 200	9 943 911
Charges sociales et fiscales sur salaires	3 389 094	3 311 264
Autres impots et taxes	1 565 738	1 500 811
Autres charges de gestion courante	132 108	123 746
Dotations aux amortissements	1 446 013	1 356 013
Dotations aux provisions d'exploitation	43 928	29 497
Reprises sur amortissements et provisions	-5 147	-4 613
Transferts de charges	-17 196	-11 253
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	**24 315 903**	**24 378 192**
Autres produits	694 772	397 642
AUTRES PRODUITS	**694 772**	**397 642**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**2 659 570**	**3 525 535**

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/01/2019	31/01/2018
Produits financiers	48 680	137 340
Charges financières s/emprunts	150 053	128 908
Autres charges financières	83 702	27 897
RESULTAT FINANCIER	**-185 075**	**-19 465**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 474 495**	**3 506 070**
Produits exceptionnels	307 955	439 321
Charges exceptionnelles	323 786	591 401
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-15 831**	**-152 080**
Impôts dus sur les bénéfices	415 382	449 460
Impôts différés sur les bénéfices	21 154	74 038
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	**2 022 128**	**2 830 492**
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	35 173	35 173
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	**1 986 955**	**2 795 319**
RESULTAT GROUPE	**1 982 712**	**2 787 617**
RESULTAT HORS GROUPE	**4 243**	**7 705**
Résultat par action	**496,73875**	**698,82975**
Résultat dilué par action	**496,73875**	**698,82975**
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	**505,53200**	**707,62300**

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/01/2019	31/01/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	**1 986 955**	**2 795 319**
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	1 587 705	1 636 557
Variation des impôts différés	21 154	74 038
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(19 962)	2 555
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	3 096	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**3 578 948**	**4 508 469**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(1 171 658)	(1 182 640)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(1 108 157)	(41 351)
Dettes d'exploitation	1 349 945	42 703
Variation du besoin en fonds de roulement	**(929 870)**	**(1 181 288)**
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**2 649 078**	**3 327 181**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 819 400)	(2 401 747)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	47 180	6 087
Variations des immobilisations financières	(69 141)	(220 328)
Variations des dettes sur immobilisations	(612 477)	517 347
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(5 453 838)**	**(2 098 641)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(160 000)	(160 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Emissions d'emprunts	3 905 445	3 435 000
Remboursements d'emprunts	(2 882 432)	(2 572 475)
Variation des billets à ordre	(542 864)	(542 856)
Variation des comptes courants des associés	(10 654)	77 211
Variation des autres dettes financières	(86 497)	16 668
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	(483 000)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**222 998**	**(229 452)**
VARIATION DE TRESORERIE	**(2 581 762)**	**999 088**
TRESORERIE D'OUVERTURE	**3 550 371**	**2 551 283**
TRESORERIE DE CLOTURE	**968 609**	**3 550 371**

Détail de la Trésorerie	31/01/2019	31/01/2018
Valeurs mobilières de placement	2 244 702	2 291 000
Disponibilités	1 935 151	3 684 703
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(2 244 702)	(2 291 000)
- Concours bancaires courants	(966 542)	(134 332)
Total Trésorerie	**968 609**	**3 550 371**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Exercice clos le 31 janvier 2019

Les travaux de réaménagement du bâtiment ATLAS ont été achevés au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019 et les filiales EURL ROMAX, EURL SPORT LOISIRS s'y sont installées.

D'autres travaux de rénovation ont été réalisés et concernent notamment les laboratoires et l'accueil du magasin d'ANDREZIEUX DISTRIBUTION ainsi qu'un nouveau point chaud pour l'EURL MIGALDINE qui exploite désormais une cafétéria et une sandwicherie.

L'ensemble des investissements réalisés sur l'exercice clos le 31 janvier 2019 s'est élevé à 4,8 millions d'euros (2,4 millions d'euros au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018).

Exercice clos le 31 janvier 2018

Variations de périmètre

L'EURL ROMAX a été constituée courant janvier 2018. Filiale à 100% de la SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION, elle aura pour principale activité la vente d'articles de prêt-à-porter hommes, femmes, enfants et tous accessoires. Elle est sans activité de sa date de création à la clôture des états financiers consolidés au 31 janvier 2018.

Activité et investissements

Le Groupe a lancé des travaux de réaménagement du bâtiment ATLAS, de la Brasserie et du bâtiment de Sport Loisirs.

Des travaux ont également été engagés au cours de l'exercice pour agrandir le Drive, dont la mise en service a été réalisée courant août 2017.

L'animalerie a ouvert en avril 2017.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

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

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

2.2 Règles de présentation

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

2.3 Changement de méthodes

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2018.

Aucun changement notable de méthode et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

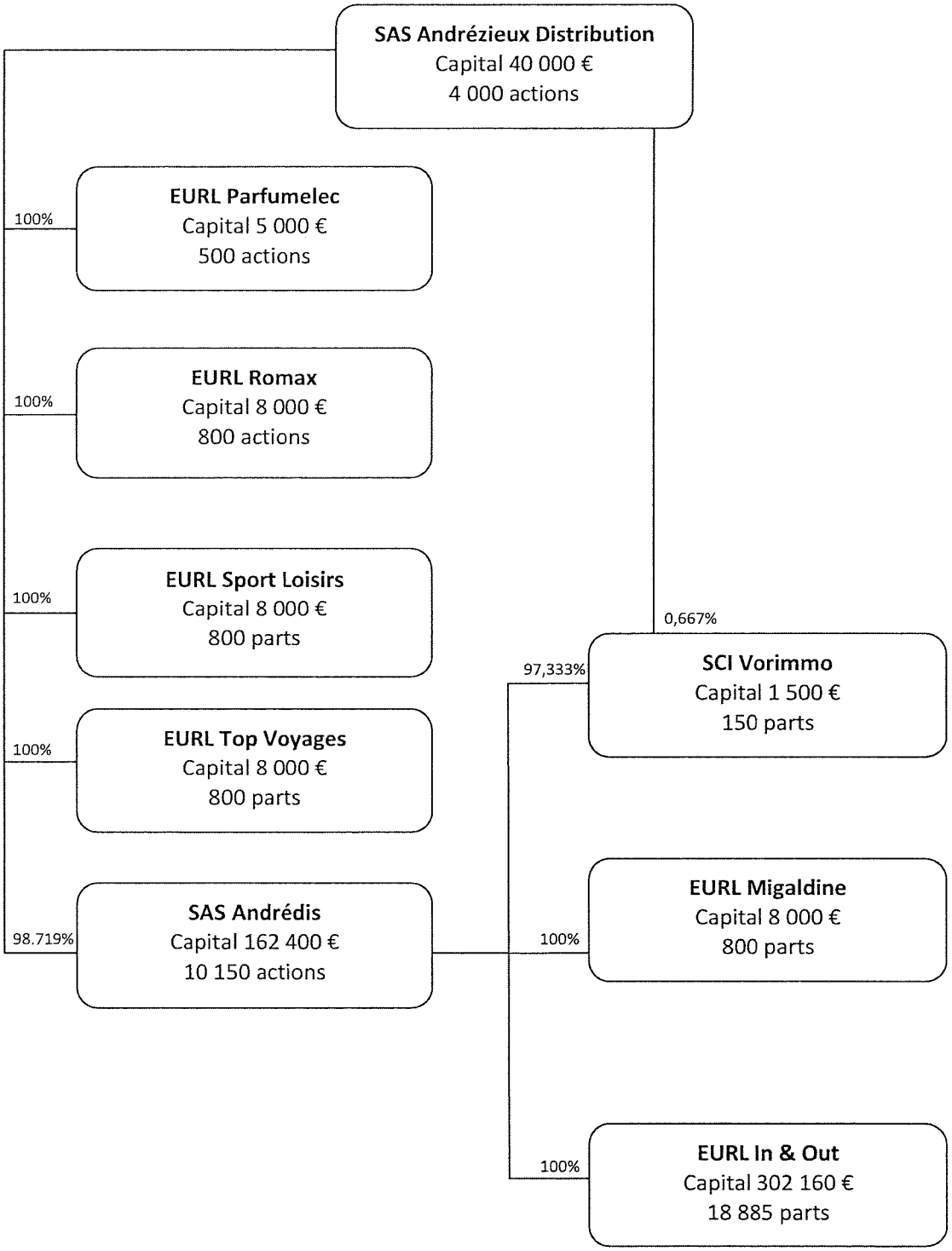
Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017, le Groupe avait procédé au reclassement du fonds de commerce en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n° 2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2019, à l'exception de la SCI VORIMMO qui clôture ses comptes sociaux le 31 décembre.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

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

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

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	52335400900012	100.000	100.000	Société Mère
SAS ANDREDIS	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	33937746700024	98.719	98.719	Intégration Globale
EURL IN & OUT	ZI Centre de Vie 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42298238900013	100.000	98.719	Intégration Globale
EURL MIGALDINE	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42892287600019	100.000	98.719	Intégration Globale
EURL SPORT LOISIRS	ZI Centre de Vie 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	43010122000035	100.000	100.000	Intégration Globale
EURL TOP VOYAGES	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42879804500012	100.000	100.000	Intégration Globale
SCI VORIMMO	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	81256932500010	98.000	96.753	Intégration Globale
EURL PARFUMELEC	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	81896048600012	100.000	100.000	Intégration Globale
EURL ROMAX	Rue du 18 juin 1827 42160 Andrézieux Bouthéon	83511919900015	100.000	100.000	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu ni variations de périmètre, ni variations des taux d'intérêt au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019.

Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018, il n'y avait eu aucune variation de périmètre, à l'exception de l'intégration de l'EURL ROMAX, constituée au cours du mois de janvier 2018 et détenue à 100% par la SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION. Toutefois, cette nouvelle société n'avait eu aucune activité de la date de sa constitution à la date de clôture des états financiers consolidés 2018.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.49
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.61
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

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

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

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

4.2 Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur des durées comprises entre dix et quinze ans s'ils sont antérieurs au 1er janvier 2016.
Les écarts d'acquisition négatifs figurent en provisions pour risques et charges et sont repris en résultat sur une durée de cinq ans.

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

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

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

4.3 Immobilisations incorporelles

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

Concessions, Brevets, Marques	1 à 5 ans
Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

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

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.
Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Terrains	non amortis
Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	1 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	1 à 10 ans

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

4.6 Contrats de location financement

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

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

4.7 Participations non consolidées

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

4.8 Stocks et travaux en cours

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

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

4.9 Créances

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

4.10 Valeurs mobilières de placement

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

4.11 Provisions

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

4.12 Engagements de retraite

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

Paramètres utilisés :

• Age de la retraite :	67 ans
• Taux de revalorisation annuel des salaires :	1.5 %
• Taux d'actualisation :	2 %
• Table de mortalité :	TG 05
• Conventions collectives appliquées :	- Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire. - Convention collective du tourisme

4.13 Impôts différés

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

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

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

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux d'impôt retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 31%.

4.14 Résultat par action

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

GROUPE ANDREZIEUX DISTRIBUTION

Société par Actions Simplifiée
Au capital de 40 000 Euros

Siège social : ZAC de Migalon
42160 ANDREZIEUX BOUTHEON

R.C.S. : 523 354 009 RCS SAINT ETIENNE
SIRET : 523 354 009 00012

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE CONSOLIDE

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 25 JUILLET 2019

EXERCICE CLOS LE
31 JANVIER 2019

Messieurs,

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

- **SAS ANDREDIS**
- **IN & OUT**
- **MIGALDINE**
- **SPORT LOISIRS**
- **TOP VOYAGES**
- **SCI VORIMMO**
- **EURL PARFUMELEC**
- **EURL ROMAX**

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

Le présent rapport est, conformément à la loi, destiné à vous rendre compte de la marche du groupe durant l'exercice écoulé et à vous faire part tant des événements particuliers survenus depuis la date de clôture dudit exercice que des perspectives d'avenir.

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

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

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

ACTIVITE DE L'EXERCICE

RESULTATS

STRUCTURE FINANCIERE

EVENEMENTS PARTICULIERS

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

INDICATIONS LEGALES ET DIVERSES

❖ ❖
❖

ACTIVITE DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint 135 257 464 Euros. Vous pouvez ainsi constater une variation de + 3 514 242 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 694 772 €.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 26 975 473 € (marge commerciale + autres produits).

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à + 928 254 €.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

- **SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION**

Le chiffre d'affaires a poursuivi sa progression (+1,70% soit +2,05M€ carburants inclus). Les charges ont quant à elles progressé de +3,09% (+3,62M€). Les résultats, bien qu'en repli par rapport à l'exercice précédent, sont d'une belle tenue.

- **SAS ANDREDIS**

La société donne son fonds de commerce d'hypermarché en location-gérance au profit de la société ANDREZIEUX DISTRIBUTION. La société donne en location des locaux à la société In & Out et à l'enseigne SoCoo'c. Les produits, composés de la redevance de location-gérance et des loyers, sont stables.

- **IN & OUT**

Le chiffre d'affaires est en progression de +6,60% (soit +544K€). Les charges ayant progressé de +3,28% (+299K€), le résultat d'exploitation est en progression quoique toujours déficitaire.

- **MIGALDINE**

Le chiffre d'affaires enregistre une nouvelle progression significative par rapport à l'exercice précédent (+162K€). Les charges connaissent également une progression (+77K€). Le résultat d'exploitation et le bénéfice évoluent favorablement.

- **SPORT LOISIRS**

Le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de +21,51% (soit +809K€) par rapport à l'exercice précédent. Les charges ont progressé de +25,23% (soit +956K€). L'exploitation est à l'équilibre contrairement à l'année passée.

- **TOP VOYAGES**

Le chiffre d'affaires poursuit une nouvelle fois son développement. Le chiffre d'affaires – qui avait progressé de +17,08% l'an dernier (soit +247K€) – enregistre une augmentation de +16,43% (+278K€) sur l'exercice écoulé. Les performances de l'équipe en place confirment les décisions prises par la direction.

- **SCI VORIMMO**

La société poursuit son objet social portant sur la gestion de tous biens immobiliers.

- **EURL PARFUMELEC**

La société enregistre un chiffre d'affaires en hausse de +9,07%. Cette variation représente une progression de +63K€ tandis que nos charges augmentent de +10,07% (soit +79K€). Le résultat consiste en une perte.

- **EURL ROMAX**

La société clôture son premier exercice social. La société a été constituée fin janvier 2018, mais elle n'a vraiment débuté son activité que mi-avril 2018. Ils ont encaissé les premiers produits et le premier résultat est bénéficiaire.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 26 975 473 € Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 24 315 903 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de 2 659 570 Euros.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de – 185 075 Euros.

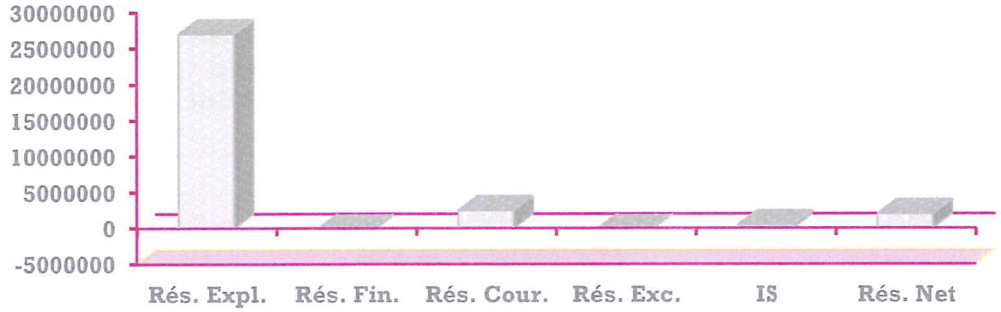
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de 2 474 495 Euros.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de – 15 831 Euros.

Il y a lieu de noter que de ce résultat a été déduit l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat consolidé pour 436 536 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un bénéfice d'ensemble consolidé de 1 986 955 Euros.

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



STRUCTURE FINANCIERE

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

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

a) Actif du bilan :

Les valeurs immobilisées nettes passent de 15 165 992 Euros à 18 560 500 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 27 578 923 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 28 041 734 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

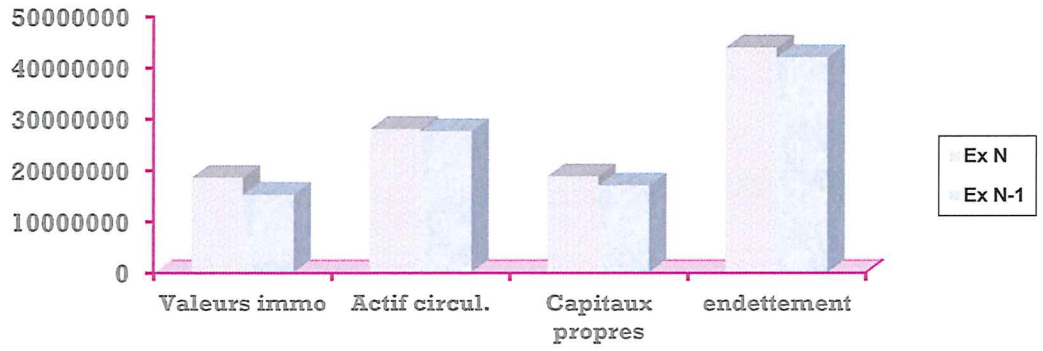
b) Passif du bilan :

Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 16 987 749 Euros à 18 810 460 Euros.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 705 333 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 749 697 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 43 953 433 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 42 002 605 Euros Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

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



EVENEMENTS PARTICULIERS

- **SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION**

L'outil d'exploitation conserve sa performance malgré les incertitudes liées au secteur d'activité. Le CICE a représenté au cours de l'exercice une somme de 320K€. Pour le surplus, aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **SAS ANDREDIS**

Les charges ont été bien maîtrisées sur l'exercice, de telle sorte que les résultats sont en progression. Pour le surplus, aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **IN & OUT.**

La société a bénéficié d'un abandon de créances pour un montant total de 400 K€ figurant en produits financiers. Le CICE a représenté 48K€ sur l'exercice.

- **MIGALDINE**

Le CICE a représenté 4K€ sur l'exercice. Pour le surplus, aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **SPORT LOISIRS**

En dépit de la forte concurrence dans la zone de chalandise, ils ont pu favorablement développer leur activité. Le CICE a représenté une somme de 25K€ sur l'exercice. Pour le surplus, aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **TOP VOYAGES**

Les résultats générés par l'équipe sont particulièrement satisfaisants. Il est à noter pour le surplus que le CICE a représenté la somme de 10K€ sur l'exercice. Aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **EURL PARFUMELEC**

Il convient de rappeler que notre société est jeune, avec des investissements importants. Son développement s'étale sur plusieurs années afin de se faire connaître auprès de la clientèle. Pendant cette période notre société peut compter sur le soutien de sa société mère via son compte courant d'associé, dont le montant couvre largement le niveau des capitaux propres négatifs. Le CICE a représenté la somme de 8K€ sur l'exercice. Aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

- **EURL ROMAX**

L'exercice a été marqué par la création de leur structure, le dépôt de son capital social, l'agencement de leur local et le lancement de leur activité de vente d'articles de prêt à porter. La société a pu bénéficier du soutien financier de sociétés membres du Groupe auquel ils appartiennent. Le CICE a représenté 1647 € au titre de l'exercice. Aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

- **SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION**

Ils portent à votre connaissance que le secteur de la grande distribution connaît de grands bouleversements toutes enseignes confondues. Les habitudes de consommation étant en outre variables, il est difficile de faire quelque pronostic que ce soit.

- **SAS ANDREDIS**

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, la société poursuit son activité de loueur de fonds dans des conditions similaires. Sauf imprévu, le résultat devrait être du même ordre.

- **IN & OUT**

Ils portent à votre connaissance que le secteur d'activité demeure compliqué. Il est difficile de faire un pronostic sur ce que sera l'exercice en cours.

- **MIGALDINE**

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, l'activité se poursuit conformément aux attentes. Il est toutefois prématuré d'avancer quelque chiffre que ce soit.

- **SPORT LOISIRS**

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, l'activité se déroule dans des conditions similaires. La présence d'enseignes telles qu'Intersport et Décathlon rendent leur activité plus compliquée.

- **TOP VOYAGES**

Ils portent à votre connaissance que leur activité se poursuit conformément à leurs attentes. Leur clientèle apprécie le service et les conseils apportés par leur équipe.

- **EURL PARFUMELEC**

Nous portons à votre connaissance que nous poursuivons nos démarches afin de communiquer sur notre offre auprès de notre clientèle. Notre objectif consiste à générer plus de passage et de volume.

- **EURL ROMAX**

Ils portent à leur connaissance que leurs efforts consistent à faire connaître leur établissement auprès de la clientèle grâce à leur gamme qualitative de prêt à porter. Il est trop tôt pour faire un pronostic.

INDICATIONS LEGALES DIVERSES

Activités en matière de recherche et de développement.

Nous vous indiquons à ce titre :

⇨ S'agissant des sociétés ANDREDIS et ANDREZIEUX DISTRIBUTION, la politique antérieurement mise en œuvre s'est poursuivie.

⇨ S'agissant de la société IN & OUT aucune opération de ce type n'a été mise en œuvre.

❖ ❖ ❖

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

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

LA PRESIDENTE



CABINET MICHEL BAIZET
58 Avenue Debourg
BP 7075
69348 LYON CEDEX 07

ORIAL
Le Thelemos
12 et 15 Quai du Commerce
69336 LYON CEDEX 09

ANDREZIEUX DISTRIBUTION

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

CAPITAL SOCIAL 40 000 EUROS

RUE CHARLES VOISIN

ZAC DE MIGALON – BP 130

42163 ANDREZIEUX BOUTHEON

523 354 009 RCS SAINT ETIENNE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2019

Ce document contient 36 pages

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 janvier 2019

A l'Assemblée Générale,

I- Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ANDREZIEUX DISTRIBUTION relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II- Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

III- Justification des appréciations

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

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondants 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 évènements 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 évènements 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 évènements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon, le 9 juillet 2019

Pour CABINET MICHEL BAIZET
Co-Commissaire aux Comptes

Anne MARGIRIER
Présidente



Pour SAS ORIAL
Co-Commissaire aux Comptes

Jean-Paul BOUVARD
Fondé de Pouvoirs



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

ACTIF		Montant Brut	Dépréciation	31/01/2019	31/01/2018
Ecart d'acquisition	**I**	17 237 658	282 648	16 955 010	16 990 183
Capital souscrit non appelé	**II**				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement		2 230	1 563	667	1 113
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires		125 519	105 882	19 637	15 050
Fonds commercial		667 651		667 651	667 651
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains		510 300	21 600	488 700	496 720
Constructions		12 265 286	1 938 252	10 327 034	7 531 605
Installations techniques, matériel, outillage		8 896 808	6 880 948	2 015 860	788 591
Autres immobilisations corporelles		5 708 342	2 956 730	2 751 612	2 235 913
Immobilisations en cours					1 219 669
Avances et acomptes		10 518		10 518	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations					
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés		1 731 408		1 731 408	1 704 713
Prêts		461 097		461 097	418 606
Autres immobilisations financières		86 316		86 316	86 361
TOTAL III		**30 465 475**	**11 904 975**	**18 560 500**	**15 165 992**
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements		33 695		33 695	29 427
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises		15 704 590	208 147	15 496 443	14 329 053
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés		450 909	10 623	440 286	498 516
Actifs d'impôts différés		155 979		155 979	177 134
Autres créances		7 495 631	18 733	7 476 898	6 392 161
Capital souscrit, appelé et non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement		2 291 000	46 298	2 244 702	2 291 000
Actions propres					
Disponibilités		1 935 151		1 935 151	3 684 703
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		258 581		258 581	176 931
Liaison entité de gestion					
Liaison Titres					
Liaison Bilan		-1		-1	-2
TOTAL IV		**28 325 535**	**283 801**	**28 041 734**	**27 578 923**
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**V**				
Prime de remboursement des obligations	**VI**				
Ecart de conversion actif	**VII**				
Ecart d'arrondi actif	**VIII**				
TOTAL GENERAL (I à VIII)		**76 028 668**	**12 471 424**	**63 557 244**	**59 735 098**

Bilan consolidé

PASSIF	31/01/2019	31/01/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	40 000	40 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	4 000	4 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 095 299	13 674 758
Réserve du groupe	688 449	481 374
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	1 982 712	2 787 617
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	**18 810 460**	**16 987 749**
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	39 411	31 706
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	4 243	7 705
TOTAL II	**43 654**	**39 411**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	326 610	316 585
Provisions pour charges	423 087	388 748
Provisions pour passif d'impôt différé		
TOTAL IV	**749 697**	**705 333**
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 460 099	22 416 729
Concours bancaires courants	966 542	134 332
Emprunts en crédit bail	112 823	133 335
Emprunts et dettes financières divers	939 749	1 579 763
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 057	1 046
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 479 461	10 929 461
Dettes fiscales et sociales	4 318 763	4 628 301
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	432 721	1 047 049
Autres dettes	1 182 429	1 117 483
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	56 789	15 106
TOTAL V	**43 953 433**	**42 002 605**
Ecarts de conversion passif **VI**		
Ecart arrondi passif **VII**		
TOTAL GENERAL (I à VII)	**63 557 244**	**59 735 098**

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2019	31/01/2018
Ventes de marchandises	137 954 068	133 815 650
Rabais, remises, ristournes	-2 696 604	-2 048 076
VENTES MAGASIN	**135 257 464**	**131 767 574**
Achats de marchandises	111 585 137	106 773 976
Stock Initial de marchandises	14 501 527	13 365 157
Stock Final de marchandises	-15 703 500	-14 501 384
Retrocessions de marchandises	-99 650	-72 850
Variation provision sur stock	34 583	-101 548
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	**110 318 097**	**105 463 351**
MARGE SUR ACHATS	**24 939 367**	**26 304 223**
Redevance Centrale	2 741 544	2 328 542
Transports et frais sur achats	267 732	321 176
Emballages	254 306	227 635
Variation de stock d'emballages	-4 268	5 387
MARGE BRUTE	**21 680 053**	**23 421 483**
Ristournes sur achats	2 103 990	1 884 381
Prestations de service	2 496 658	2 200 221
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	**4 600 648**	**4 084 602**
MARGE COMMERCIALE	**26 280 701**	**27 506 085**
Autres achats	874 266	847 002
Charges externes sur investissements	2 573 822	2 563 288
Autres charges externes	3 023 537	3 079 245
Publicité	1 506 144	1 566 412
Personnel extérieur	59 396	72 869
Salaires et appointements	9 724 200	9 943 911
Charges sociales et fiscales sur salaires	3 389 094	3 311 264
Autres impots et taxes	1 565 738	1 500 811
Autres charges de gestion courante	132 108	123 746
Dotations aux amortissements	1 446 013	1 356 013
Dotations aux provisions d'exploitation	43 928	29 497
Reprises sur amortissements et provisions	-5 147	-4 613
Transferts de charges	-17 196	-11 253
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	**24 315 903**	**24 378 192**
Autres produits	694 772	397 642
AUTRES PRODUITS	**694 772**	**397 642**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**2 659 570**	**3 525 535**

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/01/2019	31/01/2018
Produits financiers	48 680	137 340
Charges financières s/emprunts	150 053	128 908
Autres charges financières	83 702	27 897
RESULTAT FINANCIER	**-185 075**	**-19 465**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 474 495**	**3 506 070**
Produits exceptionnels	307 955	439 321
Charges exceptionnelles	323 786	591 401
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-15 831**	**-152 080**
Impôts dus sur les bénéfices	415 382	449 460
Impôts différés sur les bénéfices	21 154	74 038
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	**2 022 128**	**2 830 492**
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	35 173	35 173
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	**1 986 955**	**2 795 319**
RESULTAT GROUPE	**1 982 712**	**2 787 617**
RESULTAT HORS GROUPE	**4 243**	**7 705**
Résultat par action	**496,73875**	**698,82975**
Résultat dilué par action	**496,73875**	**698,82975**
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	**505,53200**	**707,62300**

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/01/2019	31/01/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	**1 986 955**	**2 795 319**
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	1 587 705	1 636 557
Variation des impôts différés	21 154	74 038
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(19 962)	2 555
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	3 096	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**3 578 948**	**4 508 469**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(1 171 658)	(1 182 640)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(1 108 157)	(41 351)
Dettes d'exploitation	1 349 945	42 703
Variation du besoin en fonds de roulement	**(929 870)**	**(1 181 288)**
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	**2 649 078**	**3 327 181**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 819 400)	(2 401 747)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	47 180	6 087
Variations des immobilisations financières	(69 141)	(220 328)
Variations des dettes sur immobilisations	(612 477)	517 347
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(5 453 838)**	**(2 098 641)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(160 000)	(160 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Emissions d'emprunts	3 905 445	3 435 000
Remboursements d'emprunts	(2 882 432)	(2 572 475)
Variation des billets à ordre	(542 864)	(542 856)
Variation des comptes courants des associés	(10 654)	77 211
Variation des autres dettes financières	(86 497)	16 668
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	(483 000)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**222 998**	**(229 452)**
VARIATION DE TRESORERIE	**(2 581 762)**	**999 088**
TRESORERIE D'OUVERTURE	**3 550 371**	**2 551 283**
TRESORERIE DE CLOTURE	**968 609**	**3 550 371**

Détail de la Trésorerie	31/01/2019	31/01/2018
Valeurs mobilières de placement	2 244 702	2 291 000
Disponibilités	1 935 151	3 684 703
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(2 244 702)	(2 291 000)
- Concours bancaires courants	(966 542)	(134 332)
Total Trésorerie	**968 609**	**3 550 371**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Exercice clos le 31 janvier 2019

Les travaux de réaménagement du bâtiment ATLAS ont été achevés au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019 et les filiales EURL ROMAX, EURL SPORT LOISIRS s'y sont installées.

D'autres travaux de rénovation ont été réalisés et concernent notamment les laboratoires et l'accueil du magasin d'ANDREZIEUX DISTRIBUTION ainsi qu'un nouveau point chaud pour l'EURL MIGALDINE qui exploite désormais une cafétéria et une sandwicherie.

L'ensemble des investissements réalisés sur l'exercice clos le 31 janvier 2019 s'est élevé à 4,8 millions d'euros (2,4 millions d'euros au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018).

Exercice clos le 31 janvier 2018

Variations de périmètre

L'EURL ROMAX a été constituée courant janvier 2018. Filiale à 100% de la SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION, elle aura pour principale activité la vente d'articles de prêt-à-porter hommes, femmes, enfants et tous accessoires. Elle est sans activité de sa date de création à la clôture des états financiers consolidés au 31 janvier 2018.

Activité et investissements

Le Groupe a lancé des travaux de réaménagement du bâtiment ATLAS, de la Brasserie et du bâtiment de Sport Loisirs.

Des travaux ont également été engagés au cours de l'exercice pour agrandir le Drive, dont la mise en service a été réalisée courant août 2017.

L'animalerie a ouvert en avril 2017.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

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

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

2.2 Règles de présentation

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

2.3 Changement de méthodes

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2018.

Aucun changement notable de méthode et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

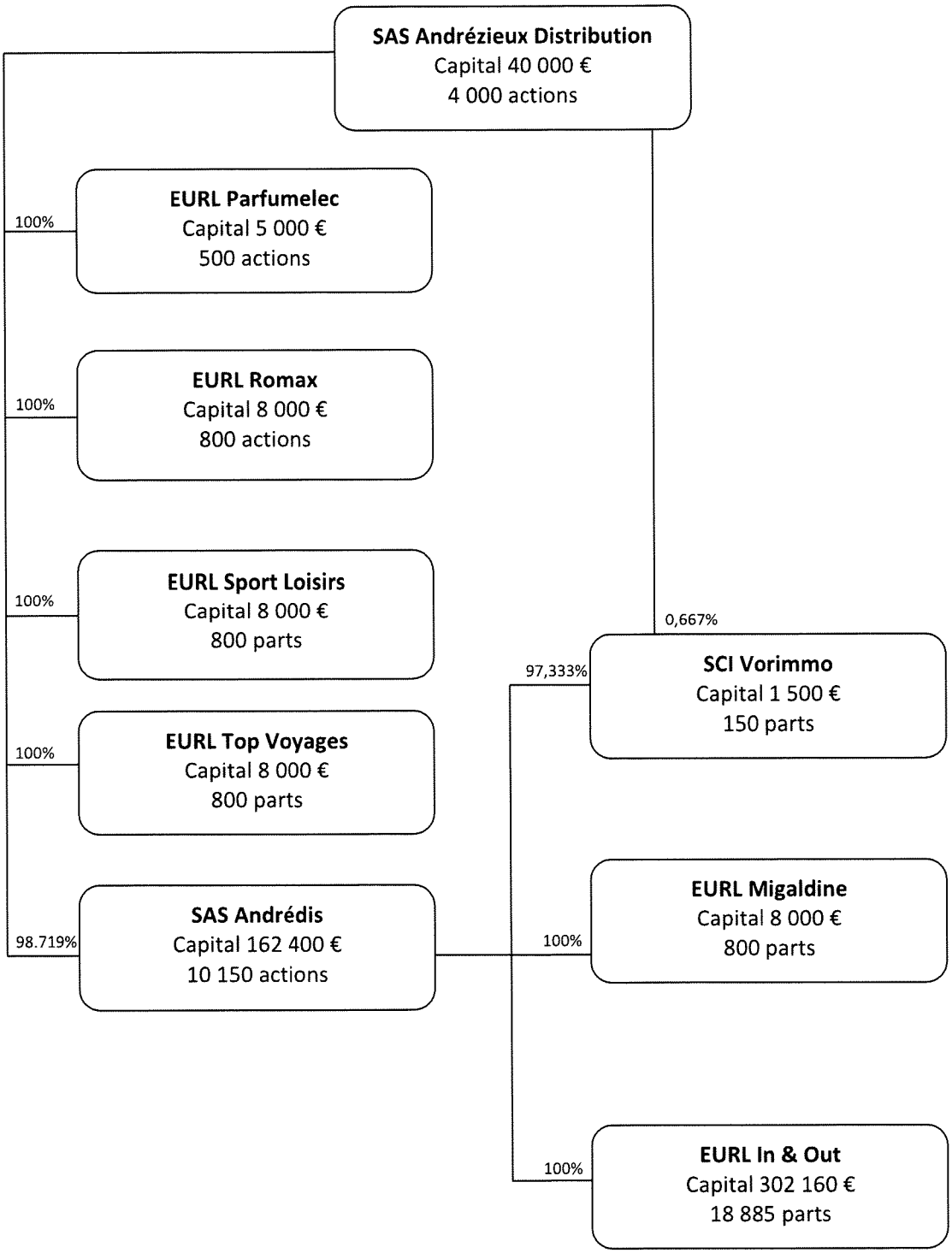
Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017, le Groupe avait procédé au reclassement du fonds de commerce en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n° 2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2019, à l'exception de la SCI VORIMMO qui clôture ses comptes sociaux le 31 décembre.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

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

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

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	52335400900012	100.000	100.000	Société Mère
SAS ANDREDIS	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	33937746700024	98.719	98.719	Intégration Globale
EURL IN & OUT	ZI Centre de Vie 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42298238900013	100.000	98.719	Intégration Globale
EURL MIGALDINE	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42892287600019	100.000	98.719	Intégration Globale
EURL SPORT LOISIRS	ZI Centre de Vie 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	43010122000035	100.000	100.000	Intégration Globale
EURL TOP VOYAGES	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	42879804500012	100.000	100.000	Intégration Globale
SCI VORIMMO	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	81256932500010	98.000	96.753	Intégration Globale
EURL PARFUMELEC	ZAC de Migalon 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	81896048600012	100.000	100.000	Intégration Globale
EURL ROMAX	Rue du 18 juin 1827 42160 Andrézieux Bouthéon	83511919900015	100.000	100.000	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu ni variations de périmètre, ni variations des taux d'intérêt au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019.

Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018, il n'y avait eu aucune variation de périmètre, à l'exception de l'intégration de l'EURL ROMAX, constituée au cours du mois de janvier 2018 et détenue à 100% par la SAS ANDREZIEUX DISTRIBUTION. Toutefois, cette nouvelle société n'avait eu aucune activité de la date de sa constitution à la date de clôture des états financiers consolidés 2018.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.49
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	3.61
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

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

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

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

4.2 Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur des durées comprises entre dix et quinze ans s'ils sont antérieurs au 1er janvier 2016.
Les écarts d'acquisition négatifs figurent en provisions pour risques et charges et sont repris en résultat sur une durée de cinq ans.

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

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

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

4.3 Immobilisations incorporelles

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

Concessions, Brevets, Marques	1 à 5 ans
Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

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

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.
Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Terrains	non amortis
Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	1 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	1 à 10 ans

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

4.6 Contrats de location financement

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

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

4.7 Participations non consolidées

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

4.8 Stocks et travaux en cours

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

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

4.9 Créances

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

4.10 Valeurs mobilières de placement

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

4.11 Provisions

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

4.12 Engagements de retraite

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

Paramètres utilisés :

• Age de la retraite :	67 ans
• Taux de revalorisation annuel des salaires :	1.5 %
• Taux d'actualisation :	2 %
• Table de mortalité :	TG 05
• Conventions collectives appliquées :	- Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire. - Convention collective du tourisme

4.13 Impôts différés

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

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

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

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux d'impôt retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 31%.

4.14 Résultat par action

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

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Ecarts d'acquisition

Un écart de première consolidation positif a été constaté lors de la prise de participation dans la SAS ANDREDIS. Il est affecté à hauteur de 16 946 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce (dont 16 729 K€, part du Groupe) et à hauteur de 471 K€ à un écart d'acquisition inscrit à l'actif et amorti sur quinze ans.

D'autre part, l'acquisition de l'EURL SPORT LOISIRS a conduit à constater un écart d'acquisition de 38 K€ porté à l'actif et amorti sur dix ans.

Enfin, l'acquisition de l'EURL TOP VOYAGES s'est traduit par la constatation d'un écart d'acquisition négatif de 115 K€ repris en résultat sur cinq ans.

Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017, conformément aux nouvelles règles comptables introduites par les règlement n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, il avait été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe avait procédé à une nouvelle analyse de ses écarts d'acquisition et avait maintenu son plan d'amortissement antérieur.
- Le fonds de commerce acquis lors de l'achat des titres de la SAS ANDREDIS avait été reclassé en écart d'acquisition pour sa valeur nette des intérêts minoritaires, soit 16 729 K€. Il avait alors estimé que ce fonds de commerce n'avait pas de durée de vie limitée et qu'à ce titre, il continuait à ne pas faire l'objet d'amortissement.

En application de l'article 214-15 du PGC, les tests de dépréciation réalisés à la clôture de l'exercice indiquent que la valeur actuelle du fonds de commerce est au moins égale à sa valeur comptable figurant à l'actif du bilan. En conséquence, aucune dépréciation du fonds de commerce n'a été constatée à la clôture de l'exercice clos le 31 janvier 2019.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur Brute	Cumul des amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Valeur nette
SAS ANDREDIS	15 ans	470 902	219 755	31 393	219 754
SAS ANDREDIS	non amorti	16 728 958	-	-	16 728 958
EURL SPORT LOISIRS	10 ans	37 798	27 720	3 780	6 298
Total		**17 237 658**	**247 475**	**35 173**	**16 955 010**

Ecarts d'acquisition négatifs	Durée de reprise	Montant initial	Reprise de provision cumulée	Reprise de l'exercice	Solde
EURL TOP VOYAGES	5 ans	114 775	114 775	-	-
Total		**114 775**	**114 775**	**-**	**-**

Immobilisations (valeurs brutes)

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	17 237 658										**17 237 658**
ECARTS D'ACQUISITION	**17 237 658**										**17 237 658**
Frais d'établissement	2 230										**2 230**
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	116 398		10 181		1 060						**125 519**
Fonds commercial	667 651										**667 651**
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**786 279**		**10 181**		**1 060**						**795 400**
Terrains	510 300										**510 300**
Constructions	8 867 192		2 266 050		7 254	1 139 298					**12 265 286**
Installations techniques, matériel, outillage	7 403 859		1 678 061		185 112						**8 896 808**
Autres immobilisations corporelles	5 207 025		854 590		428 553	75 280					**5 708 342**
Immobilisations en cours	1 219 669					(1 219 669)					
Avances et acomptes			10 518								**10 518**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**23 208 045**		**4 809 219**		**620 919**	**(5 091)**					**27 391 254**
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	1 704 713		26 695								**1 731 408**
Prêts	418 606		62 020		19 574	45					**461 097**
Autres immobilisations financières	86 361					(45)					**86 316**
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**2 209 680**		**88 715**		**19 574**						**2 278 821**
TOTAL GENERAL	**43 441 662**		**4 908 115**		**641 553**	**(5 091)**					**47 703 133**

Immobilisations (amortissements)

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	247 475				35 173						282 648
ECARTS D'ACQUISITION	**247 475**				**35 173**						**282 648**
Frais d'établissement	1 117				446						1 563
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	101 348		1 060		5 594						105 882
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**102 465**		**1 060**		**6 040**						**107 445**
Terrains	13 580				8 020						21 600
Constructions	1 335 587		7 254		610 063	(144)					1 938 252
Installations techniques, matériel, outillage	6 615 268		172 568		438 248						6 880 948
Autres immobilisations corporelles	2 971 112		413 878		399 496						2 956 730
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**10 935 547**		**593 700**		**1 455 827**	**(144)**					**11 797 530**
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	**11 285 487**		**594 760**		**1 497 040**	**(144)**					**12 187 623**

Provisions inscrites au bilan

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres											
Provisions pour risques	316 585		107 202	97 177							326 610
Provisions pour charges	388 748		34 339								423 087
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	**705 333**		**141 541**	**97 177**							**749 697**
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises	173 564		208 147	173 564							208 147
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	**173 564**		**208 147**	**173 564**							**208 147**
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	43		789	43							789
Provision dépreciation clients douteux	5 994		8 800	4 960							9 834
Provisions sur autres créances	43 177		16 258	40 702							18 733
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement			46 298								46 298
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**49 214**		**72 145**	**45 705**							**75 654**
TOTAL GENERAL	**928 111**		**421 833**	**316 446**							**1 033 498**

Principales composantes des stocks

		Dépréciation				
Rubriques	**Valeur brute**	**Ouverture**	**Dotation**	**Reprise**	**Autres mouvements**	**Valeur nette**
Matières premières	33 695					33 695
En-cours de tiers						
En-cours de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	15 704 590	173 564	208 147	173 564		15 496 443
TOTAL	15 738 285	173 564	208 147	173 564		15 530 138

Capitaux propres et intérêts minoritaires

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 janvier 2017	**14 455 984**	**(64 011)**	**14 391 973**
Résultat de l'exercice	2 787 617	7 705	2 795 322
Dividendes versés	(160 000)	-	(160 000)
Autres (1)	(95 852)	95 717	(135)
Total variations de l'exercice	***2 531 765***	***103 422***	***2 635 187***
Capitaux propres au 31 janvier 2018	**16 987 749**	**39 411**	**17 027 160**
Résultat de l'exercice	1 982 712	4 243	1 986 955
Dividendes versés	(160 000)	-	(160 000)
Arrondis	(1)	-	(1)
Total variations de l'exercice	***1 822 711***	***4 243***	***1 826 954***
Capitaux propres au 31 janvier 2019	**18 810 460**	**43 654**	**18 854 114**

(1)	*Reclassement de la part des minoritaires sur le fonds de commerce*	*-*	*(133)*
	Reclassement Groupe / Intérêts minoritaires au 01/02/2017	*(95 850)*	*95 850*
	Arrondis	*(2)*	*-*
	Total	*(95 852)*	*95 717*

Dettes et créances par échéances

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	461 097	65	461 032	-
Autres immobilisations financières	86 316	-	86 316	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	436 564	436 564	-	-
Clients douteux	14 345	14 345	-	-
Créances fiscales et sociales	2 582 265	2 582 265	-	-
Autres créances	4 913 366	4 913 366	-	-
Charges constatées d'avance	258 581	258 581	-	-
Charges à répartir	-	-	-	-
Total	**8 752 534**	**8 205 186**	**547 348**	**-**

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 450 304	3 198 618	12 269 778	7 981 908
Intérêts courus sur emprunts	9 795	9 795	-	-
Concours bancaires courants	966 542	966 542	-	-
Emprunts en crédit bail	112 823	21 526	91 297	-
Emprunts et dettes financières divers	939 749	640 840	298 909	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 057	4 057	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 479 461	12 479 461	-	-
Dettes fiscales et sociales	4 318 763	4 157 728	-	161 035
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	432 721	432 721	-	-
Autres dettes	1 182 429	1 182 429	-	-
Produits constatés d'avance	56 789	56 789	-	-
Total	**43 953 433**	**23 150 506**	**12 659 984**	**8 142 943**

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels	31/01/2019	31/01/2018
Produit de cession des éléments d'actifs corporels	*47 180*	*6 087*
Produit de cession des éléments d'actifs financiers	-	*181 864*
Produits de cession des éléments d'actifs	**47 180**	**187 951**
Reprises de provisions litiges salariés	*97 177*	*89 400*
Reprises de proivision pour dépréciation (fournisseurs débiteurs)	*40 703*	*24 278*
Régularisation de provisions	-	*1 344*
Reprises de provisions	**137 880**	**115 022**
Remboursement CVAE 2014-2017	*8 662*	*68 345*
Remboursement de la Taxe Intérieure sur la Consommation Finale d'Electricité	*6 024*	-
Remboursement de la taxe sur dividendes 2013-2016	*25 078*	-
Remboursement CFE 2016	*2 300*	*6 347*
Régularisation de taxes	**42 064**	**74 692**
Régularisation de règlement et différences de caisse	*12 826*	*23 561*
Régularisations diverses	*67 412*	*33 296*
Pénalités de retard fournisseurs	-	*3 297*
Régularisations & remboursements	**80 238**	**60 154**
Divers	**593**	**1 502**
Total Produits exceptionnels	**307 955**	**439 321**

Résultat exceptionnel

Charges exceptionnelles	31/01/2019	31/01/2018
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels	*27 218*	*8 642*
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers	*-*	*82 840*
Valeur nette comptable des actifs corporels cédés ou mis au rebut	*15 857*	*-*
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	**43 075**	**91 482**
Dotation aux provision sur litige GALEC	*-*	*205 094*
Dotations aux provisions sur litiges salariés	*107 202*	*105 177*
Dotation aux provisions pour dépréciation fournisseurs débiteurs	*16 260*	*41 866*
Dotations aux provisions	**123 462**	**352 137**
Régularisation de la taxe foncière 2018	*1 575*	*-*
Contrôle fiscal	*23 694*	*-*
Régularisation de taxes	**25 269**	**-**
Amendes et pénalités	*3 880*	*2 045*
Démarque, vols & casse	*72 098*	*74 307*
Correction de stock luminaire	*-*	*49 749*
Régularisations de règlements et différences de caisse	*35 406*	*18 133*
Liquidation judiciaire de tiers	*13 604*	*-*
Régularisations diverses	*6 992*	*2 577*
Régularisations, amendes & pénalités	**131 980**	**146 811**
Divers	**-**	**971**
Charges exceptionnelles	**323 786**	**591 401**

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	74 301	-	74 301
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation			
- Retraite	105 771	-	105 771
- Crédit-bail	2 420	-	2 420
- Autres	-	26 513	(26 513)
Compensation des impôts différés actifs et passifs	(26 513)	(26 513)	-
Total	**155 979**	**-**	**155 979**

Impôts Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel (1)	Date d'expiration
Déficits reportables	41 738	10 435	report indéfini
Total	**41 738**	**10 435**	

(1) Valorisé au taux de 25%

La loi de Finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés. Les taux prévus sont les suivants :
- exercices ouverts en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- exercices ouverts en 2020 : 28%
- exercices ouverts en 2021 : 26,5%
- exercices ouverts en 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs des sociétés du Groupe. La charge liée aux changements futurs d'impôt avait été comptabilisée dans les états financiers consolidés à fin janvier 2018 pour un montant total de 25 970 €.

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

Résultat avant impôt	**2 423 491**
Impôt théorique	**807 830**
Différences de taux	(18 437)
Effet des taux différents	8 418
Taux à 28% sur une base de 500 000 €	(26 855)
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	-
Moins-values à long-terme taxées à 0%	-
Plus-values en sursis d'imposition	-
Ecritures de consolidation non imposables	11 724
Amortissement des écarts d'acquisition	11 724
Autres	-
Charges / Produits définitivement non déductibles / non taxables	218 138
Quote-part de Frais & Charges	-
Dépenses de mécénat	89 103
Amortissements excédentaires	14 370
Autres charges et produits	114 665
Contributions additionnelles	(1 028)
Contribution de 3,3%	7 331
Dégrèvement sur la contribution sur dividendes	(8 359)
Mesures incitatives et crédits d'impôt	(581 691)
Suramortissement - Loi Macron	(3 592)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	(408 312)
Crédit d'impôt mécénat	(160 385)
Crédit d'impôt famille	(8 335)
Crédit d'impôt apprentissage	(1 067)
Déficits fiscaux reportables	-
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	-
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	-
Impôt effectif	**436 536**

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

(montants exprimés en euros)	31/01/2019	31/01/2018
Avals et Cautions	7 699 723	10 401 525
Engagements liés à la responsabilité des associés	36 986	261 490

Dettes garanties par des sûretés réelles

(montants exprimés en euros)	31/01/2019	31/01/2018
Emprunts à taux fixes	4 620 894	1 581 119
Emprunts à taux variables	17 490 920	19 347 643

Information sur les parties liées

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

Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement significatif postérieur à la clôture devant faire l'objet d'une information spécifique.

Effectifs moyens

	31/01/2019	31/01/2018
Cadres	16	17
Agents de maîtrise et techniciens	37	26
Employés	386	369
Ouvriers		
Total effectif moyen	**439**	**412**

Rémunération des dirigeants

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