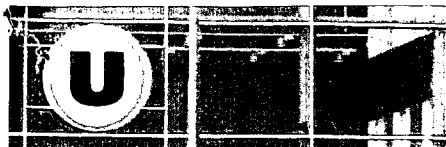


Comptes consolidés

Bilan au 31 décembre 2016

ACTIF (en K€)	BRUT au 31/12/16	Dépréciations et amortissements	NET au 31/12/16	NET au 31/12/15
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	906	85	821	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	32	32		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	6 095		6 095	9 428
Constructions	116 070	65 555	50 515	55 295
Matériels et outillages	14 241	7 243	6 998	1 454
Autres immobilisations corporelles	7 674	4 772	2 902	544
Immobilisations en cours	614		614	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	240		240	191
Immobilisations financières				
Participations par mise en équivalence	1 973		1 973	1 945
Autres participations	11 931	75	11 856	2 906
Créances rattachées à des participations	1		1	
Autres titres immobilisés	17 629	91	17 538	18 227
Prêts	10 810	203	10 607	10 910
Autres immobilisations financières	1 206		1 206	1 184
Actif immobilisé	189 422	78 056	111 366	102 084
Stocks matières premières et autres approvisionnements	561		561	259
Stocks d'encours de biens et services	39		39	36
Stocks de marchandises	89 552	1 184	88 368	96 066
Avances et acomptes versés sur commandes	722		722	356
Créances clients et comptes rattachés	290 082	458	289 624	272 408
Autres créances d'exploitation	102 383	1 244	101 139	94 043
Capital souscrit et appelé non versé	72		72	72
Impôts différés actifs	3 870		3 870	4 358
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	15 022		15 022	19 913
Charges constatées d'avance	350		350	333
Actif circulant	502 653	2 886	499 767	487 844
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	692 075	80 942	611 133	589 928



Comptes consolidés

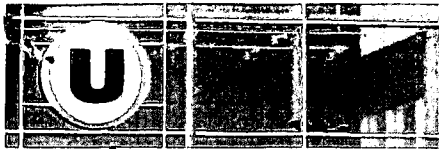
PASSIF (en K€)	Au 31/12/16	Au 31/12/15
Capital social	21 381	20 526
Prime de fusion	1 908	1 908
Ecart de réévaluation (dont écart de mise en équivalence)		
Réserve légale	2 048	2 022
Réserve statutaire, contractuelle		
Autres réserves	86 456	83 133
Réserves réglementées		
Report à nouveau	2 825	2 825
Résultat de l'exercice part du groupe	(19 357)	2 256
Intérêts minoritaires	11 307	10 786
Provisions réglementées		
Capitaux propres	106 568	123 456
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques	35 573	30 944
Provisions pour charges	9 280	2 826
Provisions pour impôts différés	-	19
Provisions pour risques et charges	44 853	33 789
Dettes financières		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	78 491	79 745
Emprunts et dettes financières diverses	10 776	11 165
Fonds de garantie		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	307 496	278 188
Dettes fiscales et sociales	32 131	34 491
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	821	250
Autres dettes d'exploitation	29 920	28 761
Produits constatés d'avance	77	83
Dettes	459 712	432 683
TOTAL GENERAL	611 133	589 928



Comptes consolidés

Compte de Résultat de l'exercice 2016

(en K€)	2016	2015
Ventes de marchandises	1 971 223	1 942 679
Production vendue de biens		
Production vendue de services	230 214	165 680
Chiffre d'affaires net	2 201 437	2 108 359
Production stockée	2	(14)
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	7	11
Reprises amortissements-provisions, transferts de charges	16 095	9 410
Autres produits	8 359	8 607
Produits d'exploitation	2 225 900	2 126 373
Achats de marchandises (et droits de douane)	1 950 124	1 925 617
Variation des stocks de marchandises	7 445	5 591
Achats matières premières et approvisionnement	561	
Variation des stocks (matières premières, approvisionnements)	24	47
Autres achats et charges externes	175 750	104 013
Impôts, taxes et versements assimilés	8 404	9 228
Salaires et traitements	38 272	43 205
Charges sociales	19 511	20 018
Dotations aux amortissements sur immobilisations	6 185	6 107
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 519	2 660
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 763	6 461
Autres charges	8 040	3 681
Charges d'exploitation	2 222 598	2 126 628
Résultat d'exploitation	3 302	(255)
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers de participation	765	134
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées		
Autres intérêts et produits assimilés	1 149	1 427
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Produits financiers	1 914	1 561
Dotations financières aux amortissements et provisions	2	2
Intérêts et charges assimilés	530	451
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		24
Charges financières	532	477
Résultat financier	1 382	1 084
Résultat courant avant impôts	4 684	829



Comptes consolidés

(en K€)	2016	2015
Résultat courant avant impôts	4 684	829
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 992	2 792
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Produits exceptionnels	3 000	2 796
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 271	675
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 286	3 293
Dotations exceptionnelles aux provisions et amortissements	17 208	
Charges exceptionnelles	26 765	3 968
Résultat exceptionnel	(23 765)	(1 172)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(593)	(2 503)
Impôt différé	711	(290)
Total des produits	2 230 814	2 130 730
Total des charges	2 250 013	2 128 280
Résultat des sociétés intégrées	(19 199)	2 450
Résultat des sociétés mises en équivalence	28	9
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	85	
Résultat consolidé	(19 256)	2 459
Résultat intérêts minoritaires	101	203
Résultat net – part du groupe	(19 357)	2 256
Résultat net par action	(14,49)	1,76
Résultat net dilué par action	(14,49)	1,76



Annexe aux comptes consolidés

Règles et méthodes comptables

Principes généraux

Les comptes consolidés du groupement Système U Est, arrêtés au 31/12/2016, sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France (Règlement N°99-02 du Comité de Réglementation Comptable).
Le Règlement N°2004-03 du 04/05/2004 relatif aux entités ad hoc est également appliqué.

Méthodes de consolidation

Les sociétés du groupe dans lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, quel que soit le pourcentage de détention. En particulier, la société Expan U EST, détenue majoritairement par les exploitants de magasins à l'Enseigne U est une entité ad hoc intégrée globalement en application du Règlement N°2004-03 du 04/05/2004, du Comité de Réglementation Comptable.

Les sociétés du groupe dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle à hauteur de notre taux de détention, ce qui est le cas pour la société U Logistique.

La société Expan U Nationale continue, quant à elle, à être consolidée, par mise en équivalence compte tenu de l'influence notable exercée par le groupe sur l'entité.

Périmètre

Le périmètre de consolidation du Groupement Système U Est a connu, au titre de l'exercice 2016, les variations ci-dessous :

- sortie du périmètre de l'entité Sanvito, dont les titres ont été apportés à la société U-Logistique. Cependant, les comptes consolidés 2016 tiennent compte de ses trois premiers mois d'activité de l'année avant l'apport partiel d'actif (APA U LOG) ;
- entrée dans le périmètre de la société U-Logistique, cette dernière ayant fait l'objet au préalable d'une pré-consolidation avec ses filiales de tête sur neuf mois d'activité post APA U LOG, lesquels ont été intégrés proportionnellement dans les comptes consolidés du Groupement Système U Est à hauteur de notre taux de participation.

Date de clôture

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice comptable au 31 décembre.

Méthodes d'évaluation et règles de présentation

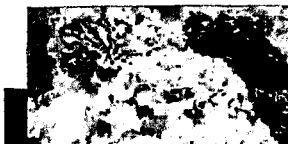
Le présent bilan et compte de résultat ont été établis dans le respect des dispositions des articles 8 à 17 du Code de commerce retenant, notamment, les principes comptables suivants :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

Ecarts d'acquisition

Un écart d'acquisition a été constaté pour un montant de 906 K€ en valeur brute, dans le cadre de la pré-consolidation de la société U Logistique et ses filiales de tête. Ce dernier concerne les titres SEMM apportés à la société U Logistique, par l'une des Centrales Régionales U, pour un montant de 7 491 K€ contre une situation nette de 2 051 K€, soit un écart d'acquisition de 5 440 K€, retenu à hauteur de notre taux de participation de 16.65% dans les comptes consolidés. Cet écart d'acquisition a donné lieu à un amortissement sur 8 ans.



Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, composées des logiciels acquis ou produits par l'entreprise, ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements des immobilisations incorporelles sont calculés selon la méthode linéaire, sur une période de 3 ans quand elles sont utilisées par la Coopérative et de 2 ans et demi lorsqu'elles sont commercialisées.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges de l'exercice, à l'exception de ceux exposés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont les suivantes :

Constructions

- structure..... 25 ans
- aménagements terrains 25 ans
- couverture 20 ans
- agencements locaux..... 15 ans
- installations froid..... 15 ans

Autres immobilisations corporelles

- matériel et outillage 5 à 10 ans
- matériel de transport 5 ans
- matériel de bureau 3 à 5 ans
- matériel informatique 3 ans
- mobilier de bureau 5 ans

Immobilisations financières

Les titres de participations de sociétés non consolidées figurent au bilan au plus bas de leur coût d'entrée et de leur valeur d'usage. Ces titres sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence et ajustée à la fin de chaque exercice en prenant en compte les nouvelles données.

Cette valeur actuelle est déterminée à l'issue du processus suivant :

- recherche d'indicateurs de perte de valeur par comparaison de la valeur nette comptable des titres avec la quote-part de situation nette revenant à l'Associé,
- en cas d'indicateur de perte de valeur, mise en œuvre d'un test de dépréciation fondé sur une approche mixte combinant :
 - une évaluation des actifs immobiliers des participations en fonction de leur valeur locative tenant compte notamment du niveau d'activité du point de vente, capitalisée au taux de 8 %, déduction faite des droits de mutations et frais d'actes estimés à 7%,
 - une évaluation des autres actifs économiques des participations et notamment du fonds commercial selon l'approche par les flux de trésorerie actualisés (approche DCF).

Les prêts, dépôts et autres créances immobilisées sont évalués à leur valeur nominale. Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice, après appréciation, au cas par cas, du risque présenté par chaque débiteur et examen des difficultés susceptibles d'affecter le recouvrement des créances.

Dans un souci d'harmonisation des pratiques en matière de dépréciation, au niveau national, il a été décidé de privilégier l'approche par les flux de trésorerie pour la valorisation d'un fonds de commerce. Concernant le risque de non recouvrement d'une créance financière (prêts, comptes courants rattachés à une participation), ce dernier devra être apprécié en fonction des prévisions établies pour ces participations dans le cadre d'une approche par les flux de trésorerie, et des capacités de refinancement bancaire identifiées sur ces bases.

Stocks

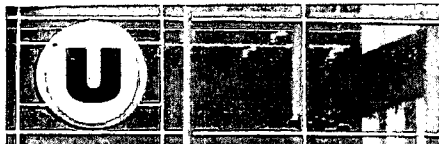
Les stocks « marchandises courantes » sont évalués suivant la méthode « Prix Unitaire Moyen Pondéré », frais accessoires d'achat compris, sous déduction des remises, ristournes et escomptes de paiement accordés par les fournisseurs. En application du règlement sur les actifs, les escomptes de règlements ne sont plus comptabilisés en produits financiers mais en déduction du coût d'achat des marchandises.

Il s'agit d'un changement de méthode puisque les stocks étaient évalués selon la méthode "Premier Entré Premier Sorti" dans les exercices précédents. L'impact sur l'exercice 2016 est non significatif.

Les stocks d'encours de production correspondent au stock de tracts publicitaires, valorisés au coût de revient du matériel d'imprimerie et majorés des frais du processus de fabrication.

Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, pour tenir compte de leur valeur actuelle des stocks à la clôture.

Les stocks de terrains portés par Dorninvest sont reclassés en haut de bilan dans les comptes consolidés.



Créances et dettes

Les créances et dettes sont inscrites au bilan à leur valeur nominale.

Les créances sont dépréciées par voie de provision après étude, au cas par cas, du risque présenté par chaque débiteur et examen des difficultés d'effectuer le recouvrement des créances contentieuses.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées par voie de provision, le cas échéant, pour tenir compte, pour les valeurs cotées, du cours de clôture ou, pour les titres non cotés, de leur valeur probable de réalisation.

Il n'y a pas de VMP au 31 décembre 2016.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées comptabilisées dans les comptes sociaux sont éliminées dans les comptes consolidés en tenant compte d'une imposition différée.

Provisions pour risques

Conformément à l'avis CNC n°2000-01 sur les passifs, les provisions pour risques et charges ont été constituées au regard des critères suivants :

- elles enregistrent, à la date de clôture, une obligation probable de l'entreprise à l'égard d'un tiers,
- cette obligation se traduit par une sortie probable de ressources pour l'entreprise sans contrepartie au moins équivalente, attendue de la part de ce tiers après la clôture de l'exercice,
- Les montants sont estimés avec une fiabilité suffisante.

Des provisions ont été constituées pour tenir compte des risques et litiges suivants :

- Risques de portage : la signature d'une convention cadre de portage entre Système U EST et sa filiale Dorninvest matérialise le risque que Système U EST soit appelée en comblement des pertes subies par Dorninvest dans la réalisation de son activité de portage. Ce risque a été mesuré sur la base de l'évaluation à la clôture des titres des sociétés portées. La société Système U Est a également consenti une garantie de bonne fin à la société Expan U EST, dans le cadre d'une convention d'assistance financière, en cas de défaillance d'un exploitant pour tout accompagnement financier Expan U EST.
- Litiges en cours devant des juridictions arbitrales, prud'homales, judiciaires et administratives.

Provisions pour charges

Les médailles du travail ont été évaluées par Système U EST : les droits acquis par le personnel ont été intégralement provisionnés dans les états financiers de l'exercice 2016.

L'actualisation est assise sur le taux OAT 15 à 20 ans à la date de clôture. Les engagements en matière de fin de carrière sont comptabilisés dans les comptes consolidés. L'évaluation des indemnités de départ à la retraite est réalisée par outil informatique acquis par le groupe Système U sur la base des données sociales communiquées par l'entreprise, et en respect des préconisations de la recommandation du CNC N°2003-R.01 quant à l'évaluation de l'engagement.

Système U Est dispose d'un fonds dédié IFC auprès de la filiale SOGECAP de la Société Générale, dont le montant total de l'engagement s'élève à 2 503 K€.

Les versements réalisés par Système U Est au fonds dédié s'imputent sur le montant total de l'engagement pour 140 K€ sur 2016.

Portant sur l'ensemble des salariés, l'engagement total est le suivant :

	2016	2015
Indemnités de retraite – passif net au 31/12	(8 115)	(5 452)
Médailles du travail – engagement au 31/12	(1 165)	(1 218)
Total indemnités de fin de carrière	(9 280)	(6 670)

Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont déterminées après exclusion des droits de circulation et de consommation sur les alcools.



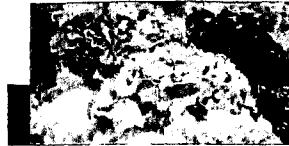
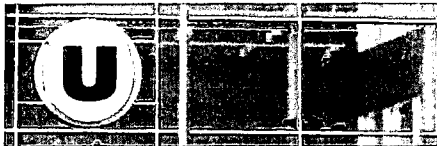
Impôts différés

Les impôts différés résultent des différences issues des retraitements de consolidation sur les actifs ou passifs ainsi que des différences temporaires issues de l'application des règles fiscales pour l'établissement des comptes sociaux. Ils sont calculés au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice, par la méthode du report variable.

Il est à noter l'absence de convention d'intégration fiscale dans le groupe consolidé ainsi que l'absence d'activation d'impôts différés sur le déficit fiscal de (20 853 K€) ressortant des comptes sociaux de la société Système U Est, compte tenu des perspectives d'imputation de ce dernier sur les bénéfices futurs.

Impôts et taxes

Le groupe Système U EST a décidé de ne pas retraiter la CVAE (Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) en impôt sur le résultat et à ce titre ne constate pas d'impôt différé au 31/12/2016.



Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits marquants de l'exercice

- Les Centrales U ont souhaité réunir leurs différentes branches d'activité logistique en les apportant à une seule et même structure la Société U LOGISTIQUE.
Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une réorganisation des activités logistiques du Groupement U en vue de l'optimisation des coûts et des performances logistiques par le regroupement des activités au sein d'une même structure.
SYSTEME U EST a donc fait apport de son activité logistique, constituant une branche complète et autonome d'activités à la Société U LOGISTIQUE.
Cette opération, réalisée conjointement et concomitamment à l'apport par les autres Centrales U de leurs branches d'activité logistique respectives, est placée sous le régime juridique des scissions, conformément aux dispositions de l'article L.236-22 du Code de commerce.
Cet apport partiel d'actif a été approuvé par l'Assemblée Générale Extraordinaire des Associés en date du 30 mars 2016 et a pris effet, juridiquement, fiscalement et comptablement au 1^{er} avril 2016.

Les apports ont été valorisés sur la base d'une situation comptable intermédiaire prévisionnelle au 31 mars 2016.
Le montant de la prime d'apport est de 29 413 K€. La Centrale Est a reçu en contrepartie 509 000 actions de U LOGISTIQUE soit une rémunération de 57,79 € par titre.

Par ailleurs, cet apport partiel d'actif a eu essentiellement pour effet la sortie de la SCI Sanvito du périmètre de consolidation, mais aussi l'entrée de la société U LOGISTIQUE dans celui-ci, au travers d'une pré-consolidation de cette dernière et de ses filiales de tête.

La sortie des actifs se rapportant aux entrepôts pour un montant total de 59 M€ (Système U EST : - 41 M€), (SCI Sanvito : - 18 M€), à l'issue de cette opération a été compensée par l'intégration proportionnelle des actifs immobilisés retenu dans la pré-consolidation de ULOG pour un montant total de 64 M€.
- La Cour d'appel de Paris du 29 juin 2016 a confirmé la décision rendue par le Tribunal de commerce de Paris en date du 24 octobre 2006 et condamné Système U Centrale Nationale au remboursement de la somme de 76 871 390,28 €.
Notre Conseil d'Administration a pris l'engagement, lors de sa séance du 06/12/2016, vis à vis de Système U Centrale Nationale, de prendre en charge le litige TAC, sous forme de subvention, dont le montant maximum sera de 17 207 931,77 €, afin que Système U Centrale Nationale puisse faire face au paiement des sommes qui pourraient être mises à sa charge par la décision de la Cour d'appel de Paris en date du 29 juin 2016.



Informations complémentaires relatives aux comptes consolidés

NOTE 1

Liste des sociétés consolidées

Entreprises	Activité	% de participation	Méthode Consolidation
SYSTEME U EST 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse - Siret 94605101800012	Coopérative de commerçants détaillants	100,00	Intégration Globale
EXPAN U EST 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse - Siret 43148688500012	Coopérative de développement du réseau des magasins à Enseigne U	49,00	Intégration Globale
DORNINVEST SNC 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse - Siret 91582208400033	Activité de portage de titres à court, moyen et long terme pour le compte de Système U	99,99	Intégration Globale
SCI SANVITO 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse - Siret 50280486700013	Activité Immobilière (acquisition, administration, location et cession d'immeubles)	99,99	Intégration Globale
EXPAN U NATIONALE 20 Rue d'Arcueil - 94150 RUNGIS - Siret 52145986700029	Coopérative nationale de développement du réseau des magasins à Enseigne U	20,82	Mise en Equivalence
U LOGISTIQUE SAS Place des Pléiades – 44 470 CARQUEFOU – Siret 81014656300020	Prestataire logistique pour l'ensemble du Groupement U au niveau National	16,65	Intégration proportionnelle

Concernant la SCI SANVITO, cette dernière n'a été consolidée que sur les trois mois d'activité avant l'APA ULOG.

NOTE 2

Liste des sociétés exclues

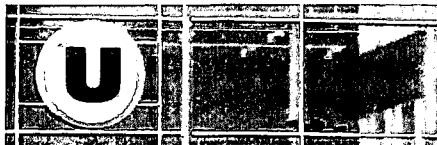
Info U, GIE IRIS, Système U Centrale Nationale, Système U Centrale Export et U Etablissement de Paiement ne sont pas retenues dans le périmètre de consolidation car il s'agit de structures nationales avec lesquelles Système U Est travaille, mais ne bénéficie pas de manière effective d'une influence notable.

Les sociétés détenues par le groupe ayant pour objet direct ou indirect l'exploitation d'un supermarché associé à la Coopérative ne sont pas consolidées car le groupement n'exerce pas un contrôle ou une influence notable.

Les autres filiales (sociétés de services) ne représentent qu'un intérêt négligeable au regard de l'image fidèle de l'ensemble du groupe. Elles ne sont donc pas consolidées.

Ces titres ont tous été acquis en vue d'une cession ultérieure. Leur caractère non durable nous permet de les exclure de la consolidation.

Par ailleurs, Système U Est a pris une participation de 49 % dans la société CEVEDE, exploitée sous l'enseigne concurrente CARREFOUR, dans le cadre d'une procédure arbitrale et judiciaire. Compte tenu du contentieux en cours, cette dernière a été exclue du périmètre de consolidation.



NOTE 3

Etat des mouvements de l'actif immobilisé (en K€)

	Valeurs brutes au 01/01/16	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts de comptes	Mouvements de périmètre	Valeurs brutes au 31/12/16
Immobilisations						
Ecart d'acquisition					906	906
Incorporelles	29				3	32
Corporelles	147 499	5 258	(653)	(53)	(7 117)	144 934
Financières	33 594	10 493	(2 828)	298	20	41 577
Titres mis en équivalence	1 945	28				1 973
TOTAL	183 067	15 779	(3 481)	245	(6 188)	189 422

	Amortissements au 01/01/16	Dotations	Diminutions et reprises	Transfert de comptes	Mouvements de périmètre	Amortissements au 31/12/16
Amortissements						
Ecart d'acquisition		(85)				(85)
Incorporels	(29)				(3)	(32)
Corporels	(80 587)	(6 185)	602		8 600	(77 570)
Financiers	(367)	(2)				(369)
TOTAL	(80 983)	(6 272)	602		8 597	(78 056)

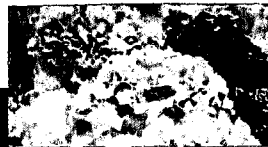
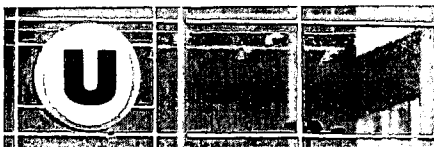
Des biens en crédit-bail ont été activés dans les comptes consolidés 2016. Ils figurent dans le bilan pour une valeur nette de 6 211 K€ et ne se rapportent qu'à l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société U Logistique. En effet, les différents contrats de crédit baux restant ouverts dans Système U EST au 31/12/2015 ont été transférés à la société U Logistique, à la suite de l'apport de la branche logistique en date du 1^{er} avril 2016

NOTE 4

Variation des provisions (en K€)

Les provisions sur actif circulant s'analysent comme suit :

	Montants au 01/01/16	Dotations	Reprises	Mouvements de périmètre	Montants au 31/12/16
Provisions pour dépréciation					
Stocks marchandises	(917)	(1 184)	917		(1 184)
Clients	(2 031)	(221)	1 794		(458)
Autres	(1 287)	(113)	156		(1 244)
TOTAL	(4 235)	(1 518)	2 867		(2 886)



Comptes consolidés

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

	Montants au 01/01/16	Dotations	Reprises Utilisées au cours de l'exercice	Reprises Non utilisées au cours de l'exercice	Mouvements de périmètre	Montants au 31/12/16
Provision pour risques	(27 101)	(22 685)	9 799	3 315	1 099	(35 573)
Indemnités de retraite	(5 451)	(1 197)			(1 467)	(8 115)
Médailles du travail	(1 218)	(89)	13		129	(1 165)
Autres provisions pour charges						
Provision pour impôt différé	(19)		19			0
TOTAL	(33 789)	(23 971)	9 831	3 315	(239)	(44 853)

Les provisions constatées au titre de la convention cadre de portage liant Système U Est et Dorninvest et de la convention d'assistance financière entre Système U Est et Expan U EST concernent 36 dossiers. Ces dernières sont intégrées dans les provisions pour risques à la clôture de l'exercice, pour un montant total de 16 928 K€. Les frais financiers prévus dans la convention cadre de portage sont inclus dans les états financiers de Système U EST au titre de charges financières.

NOTE 5

Biens financés par crédit-bail (en K€)

	Valeurs brutes au 01/01/16	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Mouvements de périmètre	Valeurs brutes au 31/12/16
Terrains	95			348	443
Constructions	7 151			4 773	11 924
Installations techniques		2 115			2 115
Autres immobilisation corporelles				141	141
TOTAL	7 246	2 115		5 262	14 623

	Amortissements au 01/01/16	Dotations	Diminutions et reprises	Mouvements de périmètre	Amortissements au 31/12/16
Terrains					
Constructions	(6 094)	(319)		(1 968)	(8 381)
Installations techniques		(15)			(15)
Autres immobilisation corporelles		(7)		(8)	(15)
TOTAL	(6 094)	(341)		(1 976)	(8 411)

Les valeurs brutes et les amortissements des biens financés par crédit-bail ont été intégrés au prorata de notre taux de participation dans la société U Logistique.



Comptes consolidés

NOTE 6

Etat des créances (en K€)

	Montant brut au 31/12/16	Dont Moins de 1 an	Dont Plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	1	1	
Prêts et dépôts	12 016	623	11 393
Clients et comptes rattachés	290 082	290 082	
Autres créances	102 455	95 777	6 678
Impôt différé actif	3 870	3 870	
Charges constatées d'avance	350	267	83
TOTAL	408 774	390 620	18 154

NOTE 7

Etat des dettes (en K€)

	Montants bruts au 31/12/16	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières (1)	85 203	60 413	16 367	8 423
Emprunts par crédit-bail	4 064	454	1 860	1 750
Fournisseurs et comptes rattachés	308 317	308 317		
Dettes fiscales et sociales	32 131	32 131		
Autres dettes d'exploitation	29 920	29 920		
Produits constatés d'avance	77	77		
TOTAL	459 712	431 312	18 227	10 173

Les emprunts souscrits en cours d'exercice n'ont pas été intégralement mobilisés à la clôture. La répartition par échéance est assise sur l'échéancier communiqué par l'établissement de crédit concerné, au prorata du montant mobilisé à la clôture de l'exercice.

(1) La pré Consolidation U LOG fait ressortir un emprunt bancaire couvert par un contrat de SWAP de taux, arrivant à échéance au 02/01/2020.

Echéancier du SWAP de taux en K€	Montant	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
BNP 9,25 M€ au 02/01/2020	545	128	417	
TOTAL (2)	545	128	417	

(2) les montants n'ont été retenus qu'à hauteur de notre quote part de détention de 16,65 % dans la société U Logistique.

NOTE 8

Juste valeur des instruments financiers (en K€)

Au 31/12/2016	Valeur brute	Valeur nette	Valeur boursière
Certificats de dépôt négociable			
SICAV			
TOTAL			

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au dernier cours connu à la date de clôture de l'exercice.



NOTE 9

Impôts différés (en K€)

A. Charges d'impôts exigibles au compte de résultat

	2016	2015
Charges d'impôts exigibles	(593)	(2 503)
Produits/ Charges d'impôts différés	711	(290)
Variation des provisions pour dépréciation des impôts différés actifs		
Impôts exigibles et différés	118	(2 793)

B. Ventilation du solde net des impôts différés au bilan

	2016	2015	Variation
Créances			
Charges non déductibles temporairement	3 977	4 649	(672)
Déficits fiscaux			
Retraitements			
Autres			
Dettes			
Produits non imposables temporairement			
Retraitements	(108)	(310)	202
Autres			
Montant net (Créance)	3 869	4 339	(470)

NOTE 10

Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Part Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 01/01/2016	112 670	10 786	123 456
Variation du capital	614	437	1 051
Distributions versées			
Distributions reçues			
Résultat consolidé	(19 357)	102	(19 255)
Provisions réglementées			
Subventions			
Variation écart de conversion			
Réévaluation			
Variation de périmètre	1 334	(18)	1 316
Autres variations			
Capitaux propres consolidés au 31/12/2016	95 261	11 307	106 568



Comptes consolidés

NOTE 11

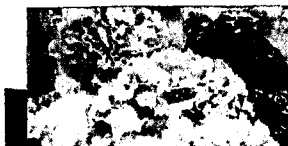
Passage du résultat social au résultat consolidé (en K€)

	2016
Résultat social Système U Est	(18 489)
Résultat social Expan U	172
Résultat social Dorninvest	475
Résultat social Sanvito	179
Résultat social – Périmètre consolidé par intégration globale	(17 663)
Résultat pré-consolidé U LOGISTIQUE – intégration proportionnelle	527
Dividendes	(646)
Crédit-bail	6
Provisions réglementées	7
Amortissements d'écarts d'acquisition	
Retraitements d'impôts	(1 464)
Mise en équivalence (Expan U Nationale)	28
Autres	(51)
Résultat consolidé	(19 256)
Part du groupe	(19 357)
Intérêts minoritaires	101

NOTE 12

Filiales et participations (en K€)

Sociétés	Date de clôture	Quote part détenue (en %)	Capital social (en K€)	Capitaux propres (autres que le capital)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés (Brut)	Chiffres d'affaires du dernier exercice clos en K€	Résultat comptable du dernier exercice clos (K€)
					Brut	Net			
Autre enseigne									
SA CEVEDE	31/01/2016	49,91	288	4 079	4 493	4 493	-	59 672	487
Sous total autre enseigne					4 493	4 493	-		
SOCIETES D'EXPLOITATION									
SAS MANDEURE DISTRIBUTION	30/09/2016	100,00	525	(278)	6 018	6 018	3 047	12 255	(219)
SAS PONT DU CHATEAU DISTRIBUTION	31/10/2016	100,00	2 599	(500)	2 200	2 200	1 540	22 943	629
SAS MARIDIS	31/01/2016	79,75	2 124	(644)	-	-	-	23 247	898
SAS FAULQUEDIS	31/08/2016	67,58	236	(1 350)	1 000	1 000	-	17 990	(139)
SAS BODIADIS	30/09/2016	66,00	400	670	3 210	3 210	-	21 170	188
SAS MONTLUDIS	30/09/2016	50,13	150	1 617	75	75	1 025	20 204	218
SAS BOMBIDIS	30/04/2016	49,91	585	426	-	-	950	16 885	33
SAS SAINTBODIS	31/03/2016	47,44	90	39	132	132	-	8 868	94
SAS SOGERDIS	31/01/2016	24,95	266	(483)	67	67	173	11 811	(170)
Sous total sociétés d'exploitation					12 702	12 702	6 735		



Comptes consolidés

FILIALES SANS ACTIVITE									
SAS GERBER DEVELOPPEMENT	30/09/2016	100,00	200	(4 766)	166	166	-	-	(67)
SAS MARELI	31/01/2009	44,93	150	(1 387)	67	-	1 215	-	(1 306)
SAS LE MODANAIS DISTRIBUTION	NC	100,00			38	38	-		
SAS MARINDIS	31/12/2016	100,00	38	(76)	38	38	66	-	(1)
SAS NEVERS DISTRIBUTION	NC	100,00			38	38	-		
SAS SEYSSINET DISTRIBUTION	NC	100,00			238	238	120		
SAS UNIVERDYS	31/12/2016	100,00	38	(54)	38	38	19	-	(5)
SAS VICTORDIS	NC	100,00			38	38	170		
SAS WARDIS	31/12/2016	100,00	38	(55)	38	38	22	-	(4)
SCI CHABLE'CO	31/12/2016	100,00	1	(144)	1	1	165	-	(5)
SNC PARONDIS	31/12/2016	100,00	40	(82)	40	40	49	-	(12)
SNC VIRIAT DISTRIBUTION	NC	100,00			40	40	-		
SCI PHILOPO	31/12/2016	100,00	2	35	1	1	2	-	(2)
SAS DISTRIWALD	31/12/2016	100,00	40	(8)	40	40	2	-	(4)
SAS BABARIS	31/12/2016	100,00	41	51	89	89	715	-	(5)
Sous total filiales sans activité					910	843	2 545		
HOLDINGS									
SAS 2094 (ex SAS VERDOOLAE GHE)	31/03/2016	100,00	100	45	-	-	377	-	(12)
SAS BUCHER	30/09/2016	100,00	330	(2 708)	-	-	2 005	-	(63)
SAS ELOMAS	31/01/2016	100,00	150	318	78	78	639	300	99
SAS 5457	30/09/2016	100,00	8	66	15	15	1 500	-	51
SAS TARANIS (ex SAS 5460)	31/01/2016	87,10	150	(139)	98	98	1 903	-	11
SAS GALP	31/12/2016	80,17	60	(35)	72	72	295	-	(21)
SAS FILOR	30/06/2016	75,40	150	2 416	113	113	1 776	-	466
SAS THISAGA	29/02/2016	75,10	1 100	353	151	151	320	218	353
SAS SOGAFRE	31/05/2016	51,01	343	(6)	178	178	122	-	(7)
SAS LORDIS	31/05/2016	45,45	2 388	(2 060)	-	-	500	-	(205)
SAS ARLOMI	30/09/2016	45,41	78	2 808	1 419	1 419	-	-	294
SAS KABE	NC	32,13			24	24	290		
SAS H3DIS	31/10/2016	24,99	300	318	75	75	-	-	296
SAS V.BA	31/03/2016	24,90	100	(45)	25	25	125	-	(4)
SAS 5442	29/02/2016	23,60	150	120	36	36	164	-	241
Sous total Holdings					2 284	2 284	10 016		
IMMOBILIERES									
SARL BOULIMMO	31/12/2015	100,00	350	(61)	1 008	1 008	1 411	263	(31)
SCI AUERLAND	31/12/2016	100,00	2	70	52	52	-	27	27
SCI DU BELVEDIS	31/12/2016	100,00	76	663	1 949	1 949	-	209	33
SCI OBERLAND	31/12/2016	100,00	315	(81)	481	481	143	222	3
Sous total Immobilières					3 490	3 490	1 554		



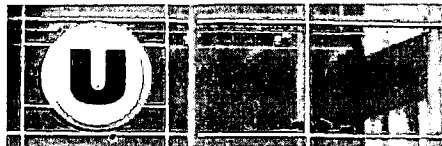
Comptes consolidés

PROJETS									
SAS MELLECEYDIS	31/12/2016	100,00	38	(251)	78	78	257	-	(8)
SCI MITTELAND	31/12/2016	100,00	25	(111)	NS	NS	107	-	(4)
EURL CHEVREULDIS (ex ECRINDIS)	31/12/2015	100,00	8	(237)	283	283	11	-	(6)
SAS BUCHERE DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	48	(31)	245	245	-	-	(5)
SAS GERGYDIS	31/12/2016	100,00	38	(196)	38	38	409	-	(38)
SNC ALLONZIERDIS	31/12/2016	100,00	40	(105)	40	40	153	-	(51)
SNC CHICHERYDIS	31/12/2016	100,00	40	(60)	40	40	31	-	(3)
SNC KOENIGS DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	40	(88)	40	40	217	-	(44)
SNC TIL CHATEL DISTRIBUTION (ex ST NICODIS)	31/12/2016	100,00	40	(8)	88	88	2	-	(8)
SNC TOULDIS (ex SNC ARCHAMPS DISTRIBUTION)	31/12/2016	100,00	40	(26)	56	56	156	-	(18)
SNC VEZERONCE DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	40	(88)	40	40	95	-	(30)
Sous total Projets					948	948	1 438		
CENTRALES									
SU CN	31/12/2016	17,11	87	1 895	15	15	-	829 920	(7 483)
SU INFO U	31/12/2016	24,96	37	401	9	9	326	36 604	93
EXPAN U NATIONALE (MEQ)	31/12/2016	20,82	15 071	(5 596)	1 973	1 973	-	-	133
UEP	31/12/2014	20,00	8 500	21	1 700	1 700	-	31 887	14
GIE IRIS	31/12/2016	19,23	5 214	-	1 003	1 003	-	93 452	-
Sous total Centrales					4 700	4 700	326		
DIVERS									
Sous total Divers					1 989	1 890	17 575 (a)		
PARTICIPATIONS MINORITAIRES					15	15	384		
TOTAL GENERAL					31 531	31 365	40 573		

NC : Non clôturé

NS : Non significatif

- (a) Comprend le compte courant Sanvito pour un montant de 9 M€, ce dernier ayant été éliminé en consolidation au prorata de notre taux de participation dans la société U Logistique ainsi que des comptes courants divers ressortant de la pré-conso d'U LOG pour un montant de 7 M€



NOTE 13

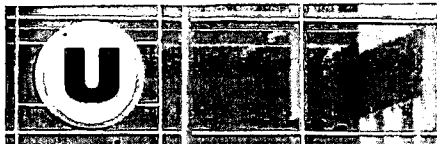
Résultat financier (en K€)

	2016	2015
Produits financiers		
Produits financiers des participations	765	134
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées		
Autres intérêts et produits assimilés	1 149	1 427
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers	1 914	1 561
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2	2
Intérêts et charges assimilés	530	451
Frais financiers sur crédit-bail		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		24
Total des charges financières	532	477
Résultat financier	1 382	1 084

NOTE 14

Détail du résultat exceptionnel (en K€)

	2016	2015
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 992	2 792
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels	3 000	2 796
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 271	675
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 286	3 293
Dotations exceptionnelles amortissements, provisions	17 208	
Total des charges exceptionnelles	26 765	3 968
Résultat exceptionnel	(23 765)	(1 172)



NOTE 15

Engagements donnés et reçus (en K€)

	Engagements donnés	Engagements reçus
Dettes garanties par des sûretés réelles	3 383	
Cautions délivrées à des tiers	49 969	
Cautions reçues		44 734
Crédits confirmés non utilisés		68 205
TOTAL	53 352	112 939

Par ailleurs, la société Système U Est en qualité de membre du U GIE IRIS est solidairement responsable du passif de celui-ci. Au 31 décembre 2016, le passif du U GIE IRIS se décompose comme suit :

	2016
Emprunts bancaires	48 054
Dettes envers les membres du GIE	13 130
Dettes envers les tiers	26 602
TOTAL	87 786

NOTE 16

Dettes garanties par des sûretés réelles (en K€)

	Dettes garanties	Montant des sûretés
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 783	3 383
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et dettes rattachées		
Autres dettes		
TOTAL	13 783	3 383



Comptes consolidés

NOTE 17

Preuve d'impôt (en K€)

	Base	Impôt
Résultat de l'ensemble consolidé	(19 256)	
Résultat avant impôt	(19 138)	118
IS attendu		6 589
Ecart sur IS attendu/ réel		6 707
Impact des différences permanentes		216
Impact des différences sur taux d'imposition		492
Impact des retraitements de conso non fiscalisés		222
Impact du déficit fiscal SUE non activé		7 190
Impact des différences sur IS - crédit d'impôt		(878)
Impact résultant de la pré-consolidation U LOG		(535)
Total Différences		6 707

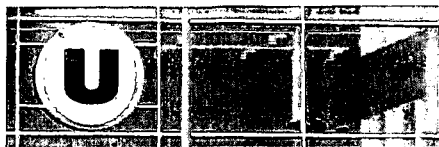
NOTE 18

Emprunts et dettes financières (en K€)

Analyse de la dette par nature	2016	2015
Emprunts bancaires	29 797	11 455
Emprunts obligataires	4 064	
Concours bancaires	44 630	68 290
Comptes courants associés		
Autres (Dont fonds de garantie associés)	10 776	11 165
Total	89 267	90 910

Analyse de la dette par maturité	2016	2015
Inférieure à 1 an	60 869	84 125
De 1 à 5 ans	18 226	6 785
Supérieure à 5 ans	10 172	
Total	89 267	90 910

Répartition de la dette taux fixe – taux variable	2016	2015
Taux fixe	3 302	
Taux variable	85 965	90 910
Total	89 267	90 910



NOTE 19

Eléments concernant les parties liées (en M€)

A. Opérations réciproques établies à des conditions normales de marché avec les filiales détenues à plus de 50 % mais non consolidées

Au bilan	Brut	Provisions	Net
Autres participations	4		4
Autres titres immobilisés	15		15
Prêts	8		8
Créances clients et comptes rattachés	5		5
Autres créances (comptes courants d'associés)	11		11
Total actif	43		43
Emprunts et dettes financières diverses (hors fonds de garantie Associés)			
Autres dettes			
Total passif			

N/A : Non Applicable

Au compte de résultat	Charges	Produits
Chiffre d'affaires net (1)		121
Produits de participations		1
Intérêts et charges assimilées	0	0
Total	0	122

(1) Comprend le chiffre d'affaires des sociétés d'exploitation détenue à plus de 50 % de manière directe ou indirecte par l'intermédiaire des sociétés holding.

B. Selon le règlement le règlement 99-02 § 425, il n'existe pas de transactions avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché

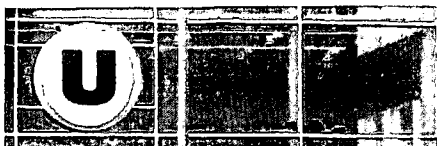
NOTE 20

Honoraires des Commissaires aux Comptes (en €)

Au 31 décembre 2016, le montant total des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes et figurant dans le compte de résultat est de 141 002 €.

Ce montant est représentatif des honoraires suivants :

- 103 000 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes de Système U Est et 12 500 € versés au titre de la revue de la situation intermédiaire au 31/03/2016 dans le cadre de l'Apport Partiel d'Actifs U LOG,
- 7 500 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes d'Expan U EST,
- 3 850 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes de Dorninvest,
- 85 000 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes d'U Logistique, soit une quote-part de 14 152 euros retenue dans les comptes consolidés du Groupement Système U Est.



Comptes consolidés

NOTE 21

Montant des opérations effectuées pour ordre et pour compte des Associés
non incluses dans le compte de résultat (en K€)

	2016	2015
Subventions d'exploitations	3 374	2 769
Prestations informatiques (ULIS et @rmonie)	41	1 922
Prestations diverses	747	701
Total	4 162	5 392

Ces opérations sont neutres pour le groupe, elles sont donc comptabilisées dans des comptes de classe 8 chez Système U EST qui ne sont pas repris au compte de résultat.

NOTE 22

Informations diverses

	2016	2015
Surface des entrepôts (en m²)		216 931
Effectif moyen de la Centrale		
Employés	240	778
Agents de maîtrise	181	250
Cadres	118	140
Total	539	1 168
Nombre de magasins		
Hyper U	6	6
Super U	163	163
Uexpress	41	39
Marché U	2	2
Utile	2	2
Autres		1
Total	214	213
Surface de vente (en m²)		
Hyper U	33 800	32 800
Super U	402 790	393 947
Uexpress	36 794	32 632
Marché U	1 000	1 000
Utile	892	892
Autres		4 000
Total	475 276	465 271

NOTE 23

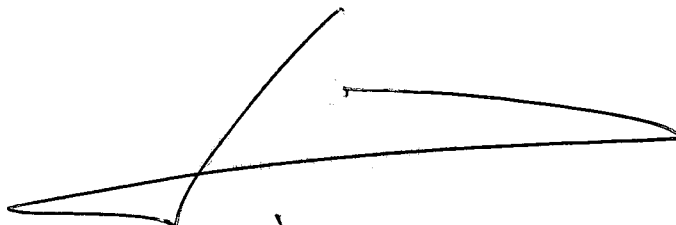
Rémunérations allouées aux organes d'administration et de direction

Cette information n'est pas communiquée car sa publication conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

SYSTEME U CENTRALE REGIONALE EST

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

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke with a diagonal line crossing it from the bottom left to the top right, and a small vertical tick mark below the horizontal line.

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Jean Foltzer
151, avenue Aristide Briand
68057 Mulhouse

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

(Exercice clos le 31 décembre 2016)

Aux Associés
SYSTEME U CENTRALE REGIONALE EST
43, Rue Eugène Ducretet
68200 Mulhouse

Mesdames, Messieurs,

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

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

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

I - Opinion sur les comptes consolidés

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

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

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons été conduits à examiner le périmètre de consolidation. Le groupe Système U Centre Régionale Est a exclu de son périmètre les filiales qui ne sont pas détenues durablement, même si elles sont détenues majoritairement. Cette exclusion est conforme à la réglementation CRC 99-02.

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

III - Vérification spécifique

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.

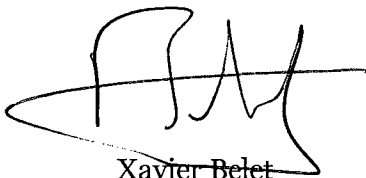
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Mulhouse, le 12 juin 2017

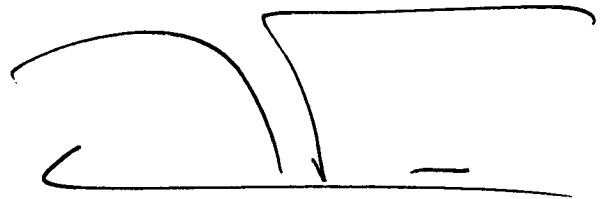
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Jean FOLTZER



Xavier Belet





Bilan au 31 décembre 2016

ACTIF (en K€)	BRUT au 31/12/16	Dépréciations et amortissements	NET au 31/12/16	NET au 31/12/15
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	906	85	821	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	32	32		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	6 095		6 095	9 428
Constructions	116 070	65 555	50 515	55 295
Matériels et outillages	14 241	7 243	6 998	1 454
Autres immobilisations corporelles	7 674	4 772	2 902	544
Immobilisations en cours	614		614	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	240		240	191
Immobilisations financières				
Participations par mise en équivalence	1 973		1 973	1 945
Autres participations	11 931	75	11 856	2 906
Créances rattachées à des participations	1		1	
Autres titres immobilisés	17 629	91	17 538	18 227
Prêts	10 810	203	10 607	10 910
Autres immobilisations financières	1 206		1 206	1 184
Actif immobilisé	189 422	78 056	111 366	102 084
Stocks matières premières et autres approvisionnements	561		561	259
Stocks d'encours de biens et services	39		39	36
Stocks de marchandises	89 552	1 184	88 368	96 066
Avances et acomptes versés sur commandes	722		722	356
Créances clients et comptes rattachés	290 082	458	289 624	272 408
Autres créances d'exploitation	102 383	1 244	101 139	94 043
Capital souscrit et appelé non versé	72		72	72
Impôts différés actifs	3 870		3 870	4 358
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	15 022		15 022	19 913
Charges constatées d'avance	350		350	333
Actif circulant	502 653	2 886	499 767	487 844
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	692 075	80 942	611 133	589 928



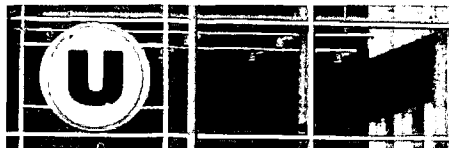
Comptes consolidés

PASSIF (en K€)	Au 31/12/16	Au 31/12/15
Capital social	21 381	20 526
Prime de fusion	1 908	1 908
Ecart de réévaluation (dont écart de mise en équivalence)		
Réserve légale	2 048	2 022
Réserve statutaire, contractuelle		
Autres réserves	86 456	83 133
Réserves réglementées		
Report à nouveau	2 825	2 825
Résultat de l'exercice part du groupe	(19 357)	2 256
Intérêts minoritaires	11 307	10 786
Provisions réglementées		
Capitaux propres	106 568	123 456
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques	35 573	30 944
Provisions pour charges	9 280	2 826
Provisions pour impôts différés	-	19
Provisions pour risques et charges	44 853	33 789
Dettes financières		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	78 491	79 745
Emprunts et dettes financières diverses	10 776	11 165
Fonds de garantie		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	307 496	278 188
Dettes fiscales et sociales	32 131	34 491
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	821	250
Autres dettes d'exploitation	29 920	28 761
Produits constatés d'avance	77	83
Dettes	459 712	432 683
TOTAL GENERAL	611 133	589 928



Compte de Résultat de l'exercice 2016

(en K€)	2016	2015
Ventes de marchandises	1 971 223	1 942 679
Production vendue de biens		
Production vendue de services	230 214	165 680
Chiffre d'affaires net	2 201 437	2 108 359
Production stockée	2	(14)
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	7	11
Reprises amortissements-provisions, transferts de charges	16 095	9 410
Autres produits	8 359	8 607
Produits d'exploitation	2 225 900	2 126 373
Achats de marchandises (et droits de douane)	1 950 124	1 925 617
Variation des stocks de marchandises	7 445	5 591
Achats matières premières et approvisionnement	561	
Variation des stocks (matières premières, approvisionnements)	24	47
Autres achats et charges externes	175 750	104 013
Impôts, taxes et versements assimilés	8 404	9 228
Salaires et traitements	38 272	43 205
Charges sociales	19 511	20 018
Dotations aux amortissements sur immobilisations	6 185	6 107
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 519	2 660
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 763	6 461
Autres charges	8 040	3 681
Charges d'exploitation	2 222 598	2 126 628
Résultat d'exploitation	3 302	(255)
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers de participation	765	134
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées		
Autres intérêts et produits assimilés	1 149	1 427
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Produits financiers	1 914	1 561
Dotations financières aux amortissements et provisions	2	2
Intérêts et charges assimilés	530	451
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		24
Charges financières	532	477
Résultat financier	1 382	1 084
Résultat courant avant impôts	4 684	829



Comptes consolidés

(en K€)	2016	2015
Résultat courant avant impôts	4 684	829
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 992	2 792
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Produits exceptionnels	3 000	2 796
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 271	675
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 286	3 293
Dotations exceptionnelles aux provisions et amortissements	17 208	
Charges exceptionnelles	26 765	3 968
Résultat exceptionnel	(23 765)	(1 172)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(593)	(2 503)
Impôt différé	711	(290)
Total des produits	2 230 814	2 130 730
Total des charges	2 250 013	2 128 280
Résultat des sociétés intégrées	(19 199)	2 450
Résultat des sociétés mises en équivalence	28	9
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	85	
Résultat consolidé	(19 256)	2 459
Résultat intérêts minoritaires	101	203
Résultat net – part du groupe	(19 357)	2 256
Résultat net par action	(14,49)	1,76
Résultat net dilué par action	(14,49)	1,76



Variation de trésorerie (en K€)

	2016	2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net des sociétés intégrées	(19 283)	2 451
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :		
• amortissements et provisions (hors actifs circulants)	17 118	7 059
• variation des impôts différés	711	(290)
• plus ou moins- values de cessions	294	501
Marge brute d'autofinancement	(1 160)	9 721
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (Net)	15 409	(11 084)
Variation des stocks (Net)	7 735	5 105
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A)	21 984	3 742
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(15 619)	(9 022)
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations	4 509	4 725
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B)	(11 110)	(4 297)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital	62	(18)
Dividendes versés	646	
Variation des capitaux propres issus des changements de méthodes		
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	12 429	1 570
Remboursements d'emprunts	(5 323)	(19 210)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement (C)	7 814	(17 658)
Variation de trésorerie (A+B+C)	18 688	(18 213)
Trésorerie à l'ouverture (D)	(48 296)	(30 167)
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	(29 608)	(48 380)



Annexe aux comptes consolidés

Règles et méthodes comptables

Principes généraux

Les comptes consolidés du groupement Système U Est, arrêtés au 31/12/2016, sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France (Règlement N°99-02 du Comité de Réglementation Comptable).

Le Règlement N°2004-03 du 04/05/2004 relatif aux entités ad hoc est également appliqué.

Méthodes de consolidation

Les sociétés du groupe dans lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, quel que soit le pourcentage de détention. En particulier, la société Expan U EST, détenue majoritairement par les exploitants de magasins à l'Enseigne U est une entité ad hoc intégrée globalement en application du Règlement N°2004-03 du 04/05/2004, du Comité de Réglementation Comptable.

Les sociétés du groupe dans lesquelles la société mère exerce directement un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle à hauteur de notre taux de détention, ce qui est le cas pour la société U Logistique.

La société Expan U Nationale continue, quant à elle, à être consolidée, par mise en équivalence compte tenu de l'influence notable exercée par le groupe sur l'entité.

Périmètre

Le périmètre de consolidation du Groupement Système U Est a connu, au titre de l'exercice 2016, les variations ci-dessous :

- sortie du périmètre de l'entité Sanvito, dont les titres ont été apportés à la société U-Logistique. Cependant, les comptes consolidés 2016 tiennent compte de ses trois premiers mois d'activité de l'année avant l'apport partiel d'actif (APA U LOG) ;
- entrée dans le périmètre de la société U-Logistique, cette dernière ayant fait l'objet au préalable d'une pré-consolidation avec ses filiales de tête sur neuf mois d'activité post APA U LOG, lesquels ont été intégrés proportionnellement dans les comptes consolidés du Groupement Système U Est à hauteur de notre taux de participation.

Date de clôture

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice comptable au 31 décembre.

Méthodes d'évaluation et règles de présentation

Le présent bilan et compte de résultat ont été établis dans le respect des dispositions des articles 8 à 17 du Code de commerce retenant, notamment, les principes comptables suivants :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

Ecart d'acquisition

Un écart d'acquisition a été constaté pour un montant de 906 K€ en valeur brute, dans le cadre de la pré-consolidation de la société U Logistique et ses filiales de tête. Ce dernier concerne les titres SEMM apportés à la société U Logistique, par l'une des Centrales Régionales U, pour un montant de 7 491 K€ contre une situation nette de 2 051 K€, soit un écart d'acquisition de 5 440 K€, retenu à hauteur de notre taux de participation de 16.65% dans les comptes consolidés. Cet écart d'acquisition a donné lieu à un amortissement sur 8 ans.



Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, composées des logiciels acquis ou produits par l'entreprise, ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements des immobilisations incorporelles sont calculés selon la méthode linéaire, sur une période de 3 ans quand elles sont utilisées par la Coopérative et de 2 ans et demi lorsqu'elles sont commercialisées.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges de l'exercice, à l'exception de ceux exposés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont les suivantes :

Constructions

- structure..... 25 ans
- aménagements terrains 25 ans
- couverture..... 20 ans
- agencements locaux..... 15 ans
- installations froid..... 15 ans

Autres immobilisations corporelles

- matériel et outillage 5 à 10 ans
- matériel de transport 5 ans
- matériel de bureau 3 à 5 ans
- matériel informatique 3 ans
- mobilier de bureau 5 ans

Immobilisations financières

Les titres de participations de sociétés non consolidées figurent au bilan au plus bas de leur coût d'entrée et de leur valeur d'usage. Ces titres sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence et ajustée à la fin de chaque exercice en prenant en compte les nouvelles données.

Cette valeur actuelle est déterminée à l'issue du processus suivant :

- recherche d'indicateurs de perte de valeur par comparaison de la valeur nette comptable des titres avec la quote-part de situation nette revenant à l'Associé,
- en cas d'indicateur de perte de valeur, mise en œuvre d'un test de dépréciation fondé sur une approche mixte combinant :
 - une évaluation des actifs immobiliers des participations en fonction de leur valeur locative tenant compte notamment du niveau d'activité du point de vente, capitalisée au taux de 8 %, déduction faite des droits de mutations et frais d'actes estimés à 7%,
 - une évaluation des autres actifs économiques des participations et notamment du fonds commercial selon l'approche par les flux de trésorerie actualisés (approche DCF).

Les prêts, dépôts et autres créances immobilisées sont évalués à leur valeur nominale. Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice, après appréciation, au cas par cas, du risque présenté par chaque débiteur et examen des difficultés susceptibles d'affecter le recouvrement des créances.

Dans un souci d'harmonisation des pratiques en matière de dépréciation, au niveau national, il a été décidé de privilégier l'approche par les flux de trésorerie pour la valorisation d'un fonds de commerce. Concernant le risque de non recouvrement d'une créance financière (prêts, comptes courants rattachés à une participation), ce dernier devra être apprécié en fonction des prévisions établies pour ces participations dans le cadre d'une approche par les flux de trésorerie, et des capacités de refinancement bancaire identifiées sur ces bases.

Stocks

Les stocks « marchandises courantes » sont évalués suivant la méthode « Prix Unitaire Moyen Pondéré », frais accessoires d'achat compris, sous déduction des remises, ristournes et escomptes de paiement accordés par les fournisseurs. En application du règlement sur les actifs, les escomptes de règlements ne sont plus comptabilisés en produits financiers mais en déduction du coût d'achat des marchandises.

Il s'agit d'un changement de méthode puisque les stocks étaient évalués selon la méthode "Premier Entré Premier Sorti" dans les exercices précédents. L'impact sur l'exercice 2016 est non significatif.

Les stocks d'encours de production correspondent au stock de tracts publicitaires, valorisés au coût de revient du matériel d'imprimerie et majorés des frais du processus de fabrication.

Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, pour tenir compte de leur valeur actuelle des stocks à la clôture.

Les stocks de terrains portés par Dorninvest sont reclassés en haut de bilan dans les comptes consolidés.



Créances et dettes

Les créances et dettes sont inscrites au bilan à leur valeur nominale.

Les créances sont dépréciées par voie de provision après étude, au cas par cas, du risque présenté par chaque débiteur et examen des difficultés d'effectuer le recouvrement des créances contentieuses.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées par voie de provision, le cas échéant, pour tenir compte, pour les valeurs cotées, du cours de clôture ou, pour les titres non cotés, de leur valeur probable de réalisation.

Il n'y a pas de VMP au 31 décembre 2016.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées comptabilisées dans les comptes sociaux sont éliminées dans les comptes consolidés en tenant compte d'une imposition différée.

Provisions pour risques

Conformément à l'avis CNC n°2000-01 sur les passifs, les provisions pour risques et charges ont été constituées au regard des critères suivants :

- elles enregistrent, à la date de clôture, une obligation probable de l'entreprise à l'égard d'un tiers,
- cette obligation se traduit par une sortie probable de ressources pour l'entreprise sans contrepartie au moins équivalente, attendue de la part de ce tiers après la clôture de l'exercice,
- Les montants sont estimés avec une fiabilité suffisante.

Des provisions ont été constituées pour tenir compte des risques et litiges suivants :

- Risques de portage : la signature d'une convention cadre de portage entre Système U EST et sa filiale Dorninvest matérialise le risque que Système U EST soit appelée en comblement des pertes subies par Dorninvest dans la réalisation de son activité de portage. Ce risque a été mesuré sur la base de l'évaluation à la clôture des titres des sociétés portées. La société Système U Est a également consenti une garantie de bonne fin à la société Expan U EST, dans le cadre d'une convention d'assistance financière, en cas de défaillance d'un exploitant pour tout accompagnement financier Expan U EST.
- Litiges en cours devant des juridictions arbitrales, prud'homales, judiciaires et administratives.

Provisions pour charges

Les médailles du travail ont été évaluées par Système U EST : les droits acquis par le personnel ont été intégralement provisionnés dans les états financiers de l'exercice 2016.

L'actualisation est assise sur le taux OAT 15 à 20 ans à la date de clôture. Les engagements en matière de fin de carrière sont comptabilisés dans les comptes consolidés. L'évaluation des indemnités de départ à la retraite est réalisée par outil informatique acquis par le groupe Système U sur la base des données sociales communiquées par l'entreprise, et en respect des préconisations de la recommandation du CNC N°2003-R.01 quant à l'évaluation de l'engagement.

Système U Est dispose d'un fonds dédié IFC auprès de la filiale SOGECAP de la Société Générale, dont le montant total de l'engagement s'élève à 2 503 K€.

Les versements réalisés par Système U Est au fonds dédié s'imputent sur le montant total de l'engagement pour 140 K€ sur 2016.

Portant sur l'ensemble des salariés, l'engagement total est le suivant :

	2016	2015
Indemnités de retraite – passif net au 31/12	(8 115)	(5 452)
Médailles du travail – engagement au 31/12	(1 165)	(1 218)
Total indemnités de fin de carrière	(9 280)	(6 670)

Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont déterminées après exclusion des droits de circulation et de consommation sur les alcools.



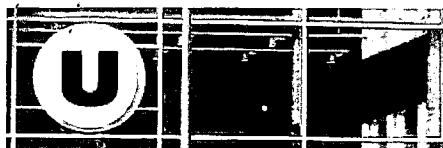
Impôts différés

Les impôts différés résultent des différences issues des retraitements de consolidation sur les actifs ou passifs ainsi que des différences temporaires issues de l'application des règles fiscales pour l'établissement des comptes sociaux. Ils sont calculés au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice, par la méthode du report variable.

Il est à noter l'absence de convention d'intégration fiscale dans le groupe consolidé ainsi que l'absence d'activation d'impôts différés sur le déficit fiscal de (20 853 K€) ressortant des comptes sociaux de la société Système U Est, compte tenu des perspectives d'imputation de ce dernier sur les bénéfices futurs.

Impôts et taxes

Le groupe Système U EST a décidé de ne pas retraiter la CVAE (Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) en impôt sur le résultat et à ce titre ne constate pas d'impôt différé au 31/12/2016.



Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits marquants de l'exercice

- Les Centrales U ont souhaité réunir leurs différentes branches d'activité logistique en les apportant à une seule et même structure la Société U LOGISTIQUE.

Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une réorganisation des activités logistiques du Groupement U en vue de l'optimisation des coûts et des performances logistiques par le regroupement des activités au sein d'une même structure.

SYSTEME U EST a donc fait apport de son activité logistique, constituant une branche complète et autonome d'activités à la Société U LOGISTIQUE.

Cette opération, réalisée conjointement et concomitamment à l'apport par les autres Centrales U de leurs branches d'activité logistique respectives, est placée sous le régime juridique des scissions, conformément aux dispositions de l'article L.236-22 du Code de commerce. Cet apport partiel d'actif a été approuvé par l'Assemblée Générale Extraordinaire des Associés en date du 30 mars 2016 et a pris effet, juridiquement, fiscalement et comptablement au 1^{er} avril 2016.

Les apports ont été valorisés sur la base d'une situation comptable intermédiaire prévisionnelle au 31 mars 2016.

Le montant de la prime d'apport est de 29 413 K€. La Centrale Est a reçu en contrepartie 509 000 actions de U LOGISTIQUE soit une rémunération de 57,79 € par titre.

Par ailleurs, cet apport partiel d'actif a eu essentiellement pour effet la sortie de la SCI Sanvito du périmètre de consolidation, mais aussi l'entrée de la société U LOGISTIQUE dans celui-ci, au travers d'une pré-consolidation de cette dernière et de ses filiales de tête.

La sortie des actifs se rapportant aux entrepôts pour un montant total de 59 M€ (Système U EST : - 41 M€), (SCI Sanvito : - 18 M€), à l'issue de cette opération a été compensée par l'intégration proportionnelle des actifs immobilisés retenu dans la pré-consolidation de ULOG pour un montant total de 64 M€.

- La Cour d'appel de Paris du 29 juin 2016 a confirmé la décision rendue par le Tribunal de commerce de Paris en date du 24 octobre 2006 et condamné Système U Centrale Nationale au remboursement de la somme de 76 871 390,28 €.

Notre Conseil d'Administration a pris l'engagement, lors de sa séance du 06/12/2016, vis à vis de Système U Centrale Nationale, de prendre en charge le litige TAC, sous forme de subvention, dont le montant maximum sera de 17 207 931,77 €, afin que Système U Centrale Nationale puisse faire face au paiement des sommes qui pourraient être mises à sa charge par la décision de la Cour d'appel de Paris en date du 29 juin 2016.



Informations complémentaires relatives aux comptes consolidés

NOTE 1

Liste des sociétés consolidées

Entreprises	Activité	% de participation	Méthode Consolidation
SYSTEME U EST 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse – Siret 94605101800012	Coopérative de commerçants détaillants	100,00	Intégration Globale
EXPAN U EST 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse – Siret 43148688500012	Coopérative de développement du réseau des magasins à Enseigne U	49,00	Intégration Globale
DORNINVEST SNC 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse – Siret 91582208400033	Activité de portage de titres à court, moyen et long terme pour le compte de Système U	99,99	Intégration Globale
SCI SANVITO 43 rue Eugène Ducretet – 68200 Mulhouse – Siret 50280486700013	Activité immobilière (acquisition, administration, location et cession d'immeubles)	99,99	Intégration Globale
EXPAN U NATIONALE 20 Rue d'Arcueil - 94150 RUNGIS - Siret 52145986700029	Coopérative nationale de développement du réseau des magasins à Enseigne U	20,82	Mise en Equivalence
U LOGISTIQUE SAS Place des Pléiades – 44 470 CARQUEFOU – Siret 81014656300020	Prestataire logistique pour l'ensemble du Groupement U au niveau National	16,65	Intégration proportionnelle

Concernant la SCI SANVITO, cette dernière n'a été consolidée que sur les trois mois d'activité avant l'APA ULOG.

NOTE 2

Liste des sociétés exclues

Info U, GIE IRIS, Système U Centrale Nationale, Système U Centrale Export et U Etablissement de Paiement ne sont pas retenues dans le périmètre de consolidation car il s'agit de structures nationales avec lesquelles Système U Est travaille, mais ne bénéficie pas de manière effective d'une influence notable.

Les sociétés détenues par le groupe ayant pour objet direct ou indirect l'exploitation d'un supermarché associé à la Coopérative ne sont pas consolidées car le groupement n'exerce pas un contrôle ou une influence notable.

Les autres filiales (sociétés de services) ne représentent qu'un intérêt négligeable au regard de l'image fidèle de l'ensemble du groupe. Elles ne sont donc pas consolidées.

Ces titres ont tous été acquis en vue d'une cession ultérieure. Leur caractère non durable nous permet de les exclure de la consolidation.

Par ailleurs, Système U Est a pris une participation de 49 % dans la société CEVEDE, exploitée sous l'enseigne concurrente CARREFOUR, dans le cadre d'une procédure arbitrale et judiciaire. Compte tenu du contentieux en cours, cette dernière a été exclue du périmètre de consolidation.



NOTE 3

Etat des mouvements de l'actif immobilisé (en K€)

	Valeurs brutes au 01/01/16	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Transferts de comptes	Mouvements de périmètre	Valeurs brutes au 31/12/16
Immobilisations						
Ecart d'acquisition					906	906
Incorporelles	29				3	32
Corporelles	147 499	5 258	(653)	(53)	(7 117)	144 934
Financières	33 594	10 493	(2 828)	298	20	41 577
Titres mis en équivalence	1 945	28				1 973
TOTAL	183 067	15 779	(3 481)	245	(6 188)	189 422

	Amortissements au 01/01/16	Dotations	Diminutions et reprises	Transfert de comptes	Mouvements de périmètre	Amortissements au 31/12/16
Amortissements						
Ecart d'acquisition		(85)				(85)
Incorporels	(29)				(3)	(32)
Corporels	(80 587)	(6 185)	602		8 600	(77 570)
Financiers	(367)	(2)				(369)
TOTAL	(80 983)	(6 272)	602		8 597	(78 056)

Des biens en crédit-bail ont été activés dans les comptes consolidés 2016. Ils figurent dans le bilan pour une valeur nette de 6 211 K€ et ne se rapportent qu'à l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société U Logistique. En effet, les différents contrats de crédit baux restant ouverts dans Système U EST au 31/12/2015 ont été transférés à la société U Logistique, à la suite de l'apport de la branche logistique en date du 1^{er} avril 2016

NOTE 4

Variation des provisions (en K€)

Les provisions sur actif circulant s'analysent comme suit :

	Montants au 01/01/16	Dotations	Reprises	Mouvements de périmètre	Montants au 31/12/16
Provisions pour dépréciation					
Stocks marchandises	(917)	(1 184)	917		(1 184)
Clients	(2 031)	(221)	1 794		(458)
Autres	(1 287)	(113)	156		(1 244)
TOTAL	(4 235)	(1 518)	2 867		(2 886)



Comptes consolidés

- Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

	Montants au 01/01/16	Dotations	Reprises Utilisées au cours de l'exercice	Reprises Non utilisées au cours de l'exercice	Mouvements de périmètre	Montants au 31/12/16
Provision pour risques	(27 101)	(22 685)	9 799	3 315	1 099	(35 573)
Indemnités de retraite	(5 451)	(1 197)			(1 467)	(8 115)
Médailles du travail	(1 218)	(89)	13		129	(1 165)
Autres provisions pour charges						
Provision pour impôt différé	(19)		19			0
TOTAL	(33 789)	(23 971)	9 831	3 315	(239)	(44 853)

Les provisions constatées au titre de la convention cadre de portage liant Système U Est et Dorninvest et de la convention d'assistance financière entre Système U Est et Expan U EST concernent 36 dossiers. Ces dernières sont intégrées dans les provisions pour risques à la clôture de l'exercice, pour un montant total de 16 928 K€. Les frais financiers prévus dans la convention cadre de portage sont inclus dans les états financiers de Système U EST au titre de charges financières.

NOTE 5

Biens financés par crédit-bail (en K€)

	Valeurs brutes au 01/01/16	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Mouvements de périmètre	Valeurs brutes au 31/12/16
Terrains	95			348	443
Constructions	7 151			4 773	11 924
Installations techniques		2 115			2 115
Autres immobilisation corporelles				141	141
TOTAL	7 246	2 115		5 262	14 623

	Amortissements au 01/01/16	Dotations	Diminutions et reprises	Mouvements de périmètre	Amortissements au 31/12/16
Terrains					
Constructions	(6 094)	(319)		(1 968)	(8 381)
Installations techniques		(15)			(15)
Autres immobilisation corporelles		(7)		(8)	(15)
TOTAL	(6 094)	(341)		(1 976)	(8 411)

Les valeurs brutes et les amortissements des biens financés par crédit-bail ont été intégrés au prorata de notre taux de participation dans la société U Logistique.



NOTE 6

Etat des créances (en K€)

	Montant brut au 31/12/16	Dont Moins de 1 an	Dont Plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	1	1	
Prêts et dépôts	12 016	623	11 393
Clients et comptes rattachés	290 082	290 082	
Autres créances	102 455	95 777	6 678
Impôt différé actif	3 870	3 870	
Charges constatées d'avance	350	267	83
TOTAL	408 774	390 620	18 154

NOTE 7

Etat des dettes (en K€)

	Montants bruts au 31/12/16	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières (1)	85 203	60 413	16 367	8 423
Emprunts par crédit-bail	4 064	454	1 860	1 750
Fournisseurs et comptes rattachés	308 317	308 317		
Dettes fiscales et sociales	32 131	32 131		
Autres dettes d'exploitation	29 920	29 920		
Produits constatés d'avance	77	77		
TOTAL	459 712	431 312	18 227	10 173

Les emprunts souscrits en cours d'exercice n'ont pas été intégralement mobilisés à la clôture. La répartition par échéance est assise sur l'échéancier communiqué par l'établissement de crédit concerné, au prorata du montant mobilisé à la clôture de l'exercice.

(1) La pré Consolidation U LOG fait ressortir un emprunt bancaire couvert par un contrat de SWAP de taux, arrivant à échéance au 02/01/2020.

Echéancier du SWAP de taux en K€	Montant	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
BNP 9,25 M€ au 02/01/2020	545	128	417	
TOTAL (2)	545	128	417	

(2) les montants n'ont été retenus qu'à hauteur de notre quote part de détention de 16,65 % dans la société U Logistique.

NOTE 8

Juste valeur des instruments financiers (en K€)

Au 31/12/2016	Valeur brute	Valeur nette	Valeur boursière
Certificats de dépôt négociable			
SICAV			
TOTAL			

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au dernier cours connu à la date de clôture de l'exercice.



NOTE 9

Impôts différés (en K€)

A. Charges d'impôts exigibles au compte de résultat

	2016	2015
Charges d'impôts exigibles	(593)	(2 503)
Produits/ Charges d'impôts différés	711	(290)
Variation des provisions pour dépréciation des impôts différés actifs		
Impôts exigibles et différés	118	(2 793)

B. Ventilation du solde net des impôts différés au bilan

	2016	2015	Variation
Créances			
Charges non déductibles temporairement	3 977	4 649	(672)
Déficits fiscaux			
Retraitements			
Autres			
Dettes			
Produits non imposables temporairement			
Retraitements	(108)	(310)	202
Autres			
Montant net (Créance)	3 869	4 339	(470)

NOTE 10

Variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Part Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 01/01/2016	112 670	10 786	123 456
Variation du capital	614	437	1 051
Distributions versées			
Distributions reçues			
Résultat consolidé	(19 357)	102	(19 255)
Provisions réglementées			
Subventions			
Variation écart de conversion			
Réévaluation			
Variation de périmètre	1 334	(18)	1 316
Autres variations			
Capitaux propres consolidés au 31/12/2016	95 261	11 307	106 568



Comptes consolidés

NOTE 11

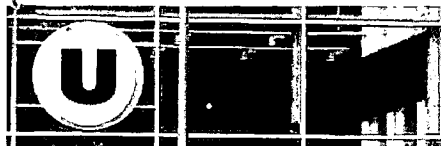
Passage du résultat social au résultat consolidé (en K€)

	2016
Résultat social Système U Est	(18 489)
Résultat social Expan U	172
Résultat social Dorninvest	475
Résultat social Sanvito	179
Résultat social – Périmètre consolidé par intégration globale	(17 663)
Résultat pré-consolidé U LOGISTIQUE – intégration proportionnelle	527
Dividendes	(646)
Crédit-bail	6
Provisions réglementées	7
Amortissements d'écarts d'acquisition	
Retraitements d'impôts	(1 464)
Mise en équivalence (Expan U Nationale)	28
Autres	(51)
Résultat consolidé	(19 256)
Part du groupe	(19 357)
Intérêts minoritaires	101

NOTE 12

Filiales et participations (en K€)

Sociétés	Date de clôture	Quote part détenue (en %)	Capital social (en K€)	Capitaux propres (autres que le capital)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés (Brut)	Chiffres d'affaires du dernier exercice clos en K€	Résultat comptable du dernier exercice clos (K€)
					Brut	Net			
Autre enseigne									
SA CEVEDE	31/01/2016	49,91	288	4 079	4 493	4 493	-	59 672	487
Sous total autre enseigne					4 493	4 493	-		
SOCIETES D'EXPLOITATION									
SAS MANDEURE DISTRIBUTION	30/09/2016	100,00	525	(278)	6 018	6 018	3 047	12 255	(219)
SAS PONT DU CHATEAU DISTRIBUTION	31/10/2016	100,00	2 599	(500)	2 200	2 200	1 540	22 943	629
SAS MARIDIS	31/01/2016	79,75	2 124	(644)	-	-	-	23 247	898
SAS FAULQUEDIS	31/08/2016	67,58	236	(1 350)	1 000	1 000	-	17 990	(139)
SAS BODIADIS	30/09/2016	66,00	400	670	3 210	3 210	-	21 170	188
SAS MONTLUDIS	30/09/2016	50,13	150	1 617	75	75	1 025	20 204	218
SAS BOMBIDIS	30/04/2016	49,91	585	426	-	-	950	16 885	33
SAS SAINTBODIS	31/03/2016	47,44	90	39	132	132	-	8 868	94
SAS SOGERDIS	31/01/2016	24,95	266	(483)	67	67	173	11 811	(170)
Sous total sociétés d'exploitation					12 702	12 702	6 735		



Comptes consolidés

FILIALES SANS ACTIVITE									
SAS GERBER DEVELOPPEMENT	30/09/2016	100,00	200	(4 766)	166	166	-	-	(67)
SAS MARELI	31/01/2009	44,93	150	(1 387)	67	-	1 215	-	(1 306)
SAS LE MODANAIS DISTRIBUTION	NC	100,00			38	38	-		
SAS MARINDIS	31/12/2016	100,00	38	(76)	38	38	66	-	(1)
SAS NEVERS DISTRIBUTION	NC	100,00			38	38	-		
SAS SEYSSINET DISTRIBUTION	NC	100,00			238	238	120		
SAS UNIVERDYS	31/12/2016	100,00	38	(54)	38	38	19	-	(5)
SAS VICTORDIS	NC	100,00			38	38	170		
SAS WARDIS	31/12/2016	100,00	38	(55)	38	38	22	-	(4)
SCI CHABLE'CO	31/12/2016	100,00	1	(144)	1	1	165	-	(5)
SNC PARONDIS	31/12/2016	100,00	40	(82)	40	40	49	-	(12)
SNC VIRIAT DISTRIBUTION	NC	100,00			40	40	-		
SCI PHILIPO	31/12/2016	100,00	2	35	1	1	2	-	(2)
SAS DISTRIWALD	31/12/2016	100,00	40	(8)	40	40	2	-	(4)
SAS BABARIS	31/12/2016	100,00	41	51	89	89	715	-	(5)
Sous total filiales sans activité					910	843	2 545		
HOLDINGS									
SAS 2094 (ex SAS VERDOOLAEGHE)	31/03/2016	100,00	100	45	-	-	377	-	(12)
SAS BUCHER	30/09/2016	100,00	330	(2 708)	-	-	2 005	-	(63)
SAS ELOMAS	31/01/2016	100,00	150	318	78	78	639	300	99
SAS 5457	30/09/2016	100,00	8	66	15	15	1 500	-	51
SAS TARANIS (ex SAS 5460)	31/01/2016	87,10	150	(139)	98	98	1 903	-	11
SAS GALP	31/12/2016	80,17	60	(35)	72	72	295	-	(21)
SAS FILOR	30/06/2016	75,40	150	2 416	113	113	1 776	-	466
SAS THISAGA	29/02/2016	75,10	1 100	353	151	151	320	218	353
SAS SOGAFRE	31/05/2016	51,01	343	(6)	178	178	122	-	(7)
SAS LORDIS	31/05/2016	45,45	2 388	(2 060)	-	-	500	-	(205)
SAS ARLOMI	30/09/2016	45,41	78	2 808	1 419	1 419	-	-	294
SAS KABE	NC	32,13			24	24	290		
SAS H3DIS	31/10/2016	24,99	300	318	75	75	-	-	296
SAS V.BA	31/03/2016	24,90	100	(45)	25	25	125	-	(4)
SAS 5442	29/02/2016	23,60	150	120	36	36	164	-	241
Sous total Holdings					2 284	2 284	10 016		
IMMOBILIERES									
SARL BOULIMMO	31/12/2015	100,00	350	(61)	1 008	1 008	1 411	263	(31)
SCI AUERLAND	31/12/2016	100,00	2	70	52	52	-	27	27
SCI DU BELVEDIS	31/12/2016	100,00	76	663	1 949	1 949	-	209	33
SCI OBERLAND	31/12/2016	100,00	315	(81)	481	481	143	222	3
Sous total Immobilières					3 490	3 490	1 554		



Comptes consolidés

PROJETS

SAS MELLECEYDIS	31/12/2016	100,00	38	(251)	78	78	257	-	(8)
SCI MITTELAND	31/12/2016	100,00	25	(111)	NS	NS	107	-	(4)
EURL CHEVREULDIS (ex ECRINDIS)	31/12/2015	100,00	8	(237)	283	283	11	-	(6)
SAS BUCHERE DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	48	(31)	245	245	-	-	(5)
SAS GERGYDIS	31/12/2016	100,00	38	(196)	38	38	409	-	(38)
SNC ALLONZIERDIS	31/12/2016	100,00	40	(105)	40	40	153	-	(51)
SNC CHICHERYDIS	31/12/2016	100,00	40	(60)	40	40	31	-	(3)
SNC KOENIGS DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	40	(88)	40	40	217	-	(44)
SNC TIL CHATEL DISTRIBUTION (ex ST NICODIS)	31/12/2016	100,00	40	(8)	88	88	2	-	(8)
SNC TOULDIS (ex SNC ARCHAMPS DISTRIBUTION)	31/12/2016	100,00	40	(26)	56	56	156	-	(18)
SNC VEZERONCE DISTRIBUTION	31/12/2016	100,00	40	(88)	40	40	95	-	(30)

Sous total Projets 948 948 1 438

CENTRALES

SU CN	31/12/2016	17,11	87	1 895	15	15	-	829 920	(7 483)
SU INFO U	31/12/2016	24,96	37	401	9	9	326	36 604	93
EXPAN U NATIONALE (MEQ)	31/12/2016	20,82	15 071	(5 596)	1 973	1 973	-	-	133
UEP	31/12/2014	20,00	8 500	21	1 700	1700	-	31 887	14
GIE IRIS	31/12/2016	19,23	5 214	-	1 003	1 003	-	93 452	-

Sous total Centrales 4 700 4 700 326

DIVERS

Sous total Divers 1 989 1 890 17 575 (a)

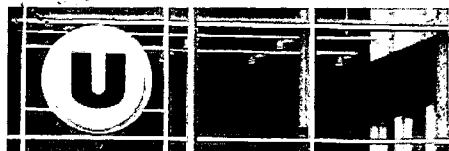
PARTICIPATIONS MINORITAIRES 15 15 384

TOTAL GENERAL 31 531 31 365 40 573

NC : Non clôturé

NS : Non significatif

- (a) Comprend le compte courant Sanvito pour un montant de 9 M€, ce dernier ayant été éliminé en consolidation au prorata de notre taux de participation dans la société U Logistique ainsi que des comptes courants divers ressortant de la pré-conso d'U LOG pour un montant de 7 M€



NOTE 13

Résultat financier (en K€)

	2016	2015
Produits financiers		
Produits financiers des participations	765	134
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées		
Autres intérêts et produits assimilés	1 149	1 427
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de VMP		
Total des produits financiers	1 914	1 561
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2	2
Intérêts et charges assimilés	530	451
Frais financiers sur crédit-bail		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de VMP		24
Total des charges financières	532	477
Résultat financier	1 382	1 084

NOTE 14

Détail du résultat exceptionnel (en K€)

	2016	2015
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8	4
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 992	2 792
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels	3 000	2 796
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 271	675
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 286	3 293
Dotations exceptionnelles amortissements, provisions	17 208	
Total des charges exceptionnelles	26 765	3 968
Résultat exceptionnel	(23 765)	(1 172)



NOTE 15

Engagements donnés et reçus (en K€)

	Engagements donnés	Engagements reçus
Dettes garanties par des sûretés réelles	3 383	
Cautions délivrées à des tiers	49 969	
Cautions reçues		44 734
Crédits confirmés non utilisés		68 205
TOTAL	53 352	112 939

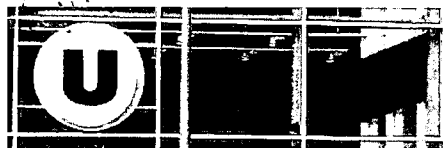
Par ailleurs, la société Système U Est en qualité de membre du U GIE IRIS est solidairement responsable du passif de celui-ci. Au 31 décembre 2016, le passif du U GIE IRIS se décompose comme suit :

	2016
Emprunts bancaires	48 054
Dettes envers les membres du GIE	13 130
Dettes envers les tiers	26 602
TOTAL	87 786

NOTE 16

Dettes garanties par des sûretés réelles (en K€)

	Dettes garanties	Montant des sûretés
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 783	3 383
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et dettes rattachées		
Autres dettes		
TOTAL	13 783	3 383



NOTE 17

Preuve d'impôt (en K€)

	Base	Impôt
Résultat de l'ensemble consolidé	(19 256)	
Résultat avant impôt	(19 138)	118
IS attendu		6 589
Ecart sur IS attendu/ réel		6 707
Impact des différences permanentes		216
Impact des différences sur taux d'imposition		492
Impact des retraitements de conso non fiscalisés		222
Impact du déficit fiscal SUE non activé		7 190
Impact des différences sur IS - crédit d'impôt		(878)
Impact résultant de la pré-consolidation U LOG		(535)
Total Différences		6 707

NOTE 18

Emprunts et dettes financières (en K€)

Analyse de la dette par nature	2016	2015
Emprunts bancaires	29 797	11 455
Emprunts obligataires	4 064	
Concours bancaires	44 630	68 290
Comptes courants associés		
Autres (Dont fonds de garantie associés)	10 776	11 165
Total	89 267	90 910

Analyse de la dette par maturité	2016	2015
Inférieure à 1 an	60 869	84 125
De 1 à 5 ans	18 226	6 785
Supérieure à 5 ans	10 172	
Total	89 267	90 910

Répartition de la dette taux fixe – taux variable	2016	2015
Taux fixe	3 302	
Taux variable	85 965	90 910
Total	89 267	90 910



NOTE 19

Eléments concernant les parties liées (en M€)

A. Opérations réciproques établies à des conditions normales de marché avec les filiales détenues à plus de 50 % mais non consolidées

Au bilan	Brut	Provisions	Net
Autres participations	4		4
Autres titres immobilisés	15		15
Prêts	8		8
Créances clients et comptes rattachés	5		5
Autres créances (comptes courants d'associés)	11		11
Total actif	43		43
Emprunts et dettes financières diverses (hors fonds de garantie Associés)			
Autres dettes			
Total passif			

N/A : Non Applicable

Au compte de résultat	Charges	Produits
Chiffre d'affaires net (1)		121
Produits de participations		1
Intérêts et charges assimilées	0	0
Total	0	122

(1) Comprend le chiffre d'affaires des sociétés d'exploitation détenue à plus de 50 % de manière directe ou indirecte par l'intermédiaire des sociétés holding.

B. Selon le règlement le règlement 99-02 § 425, il n'existe pas de transactions avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché

NOTE 20

Honoraires des Commissaires aux Comptes (en €)

Au 31 décembre 2016, le montant total des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes et figurant dans le compte de résultat est de 141 002 €.

Ce montant est représentatif des honoraires suivants :

- 103 000 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes de Système U Est et 12 500 € versés au titre de la revue de la situation intermédiaire au 31/03/2016 dans le cadre de l'Apport Partiel d'Actifs U LOG,
- 7 500 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes d'Expan U EST,
- 3 850 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes de Dorninvest,
- 85 000 € versés au titre de la mission relative au contrôle légal des comptes d'U Logistique, soit une quote-part de 14 152 euros retenue dans les comptes consolidés du Groupement Système U Est.



NOTE 21

Montant des opérations effectuées pour ordre et pour compte des Associés
non incluses dans le compte de résultat (en K€)

	2016	2015
Subventions d'exploitations	3 374	2 769
Prestations informatiques (ULIS et @rmonie)	41	1 922
Prestations diverses	747	701
Total	4 162	5 392

Ces opérations sont neutres pour le groupe, elles sont donc comptabilisées dans des comptes de classe 8 chez Système U EST qui ne sont pas repris au compte de résultat.

NOTE 22

Informations diverses

	2016	2015
Surface des entrepôts (en m ²)		216 931
Effectif moyen de la Centrale		
Employés	240	778
Agents de maîtrise	181	250
Cadres	118	140
Total	539	1 168
Nombre de magasins		
Hyper U	6	6
Super U	163	163
Uexpress	41	39
Marché U	2	2
Utile	2	2
Autres		1
Total	214	213
Surface de vente (en m²)		
Hyper U	33 800	32 800
Super U	402 790	393 947
Uexpress	36 794	32 632
Marché U	1 000	1 000
Utile	892	892
Autres		4 000
Total	475 276	465 271

NOTE 23

Rémunérations allouées aux organes d'administration et de direction

Cette information n'est pas communiquée car sa publication conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.



Rapport de gestion sur les comptes consolidés

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés filiales suivantes :

- Dorninvest SNC (portage de titres à court, moyen et long terme / achat et revente de biens immobiliers),
- Expan U EST SA (développement et transmission à l'interne des Points de Vente à l'Enseigne U),
- Expan U NATIONALE SA (développement et transmission à l'interne des Points de Vente à l'Enseigne U au niveau national),
- Sanvito SCI (activité de loueur de biens immobiliers, entité sortie du périmètre de consolidation en date du 1^{er} avril 2016),
- U LOGISTIQUE SAS, (prestataire logistique pour l'ensemble du Groupement U, entité nouvellement créée dans le cadre de la réunification de l'activité logistique des différentes Centrales Régionales U, avec une entrée dans le périmètre de consolidation en date du 1^{er} avril 2016).

Commentaires sur l'activité

L'activité des filiales a été stable. L'évolution du chiffre d'affaires du périmètre consolidé, soit + 4,4 %, reflète les variations de la Coopérative Système U EST (cf. rapport de gestion des comptes sociaux pour plus de détail), et l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société U LOGISTIQUE, avec un chiffre d'affaires ressortant de la pré-consolidation de cette dernière à 477 M€, retenu à hauteur de 79 M€ dans les comptes consolidés 2016 du Groupement Système U Est.

Commentaires sur le compte de résultat

Le résultat consolidé "Groupe" s'élève à (19 357) K€ en 2016 contre 2 256 K€ en 2015. Cette perte est liée principalement au résultat déficitaire constaté dans les comptes sociaux de la société Système U Est pour un montant de (18 489) K€ (cf. rapport de gestion des comptes sociaux pour plus de détail).

En effet, l'exercice 2016 s'est soldé, pour la société Système U Est, par un résultat négatif entraînant un déficit fiscal de (20 853 K€) qui n'a pas été activé en consolidation, compte tenu des opérations en cours et des perspectives d'imputation de ce dernier sur les bénéfices futurs. Aucun impôt différé actif n'a ainsi été constaté sur ce déficit fiscal.

Analyse de la situation financière

Les capitaux propres consolidés au 31/12/2016 s'élèvent à 106 568 K€ contre 123 456 K€ en 2015, soit une baisse de 16,9 M€ liée essentiellement au point mentionné ci-dessus.

Compte tenu de l'évolution du périmètre de consolidation du Groupement Système U Est, le total bilan consolidé est passé de 589 929 K€ au 31/12/2015 à 611 133 K€ au 31/12/2016, soit une hausse de 21 M€, due en partie à une augmentation des immobilisations financières pour 8 M€, de l'actif circulant pour 17 M€ et à une diminution de la trésorerie active à hauteur de 4,9 M€.

Faits marquants de l'exercice

- Les Centrales U ont souhaité réunir leurs différentes branches d'activité logistique en les apportant à une seule et même structure la Société U LOGISTIQUE.

Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une réorganisation des activités logistiques du Groupement U en vue de l'optimisation des coûts et des performances logistiques par le regroupement des activités au sein d'une même structure.

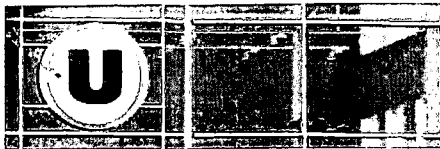
SYSTEME U EST a donc fait apport de son activité logistique, constituant une branche complète et autonome d'activités à la Société U LOGISTIQUE.

Cette opération, réalisée conjointement et concomitamment à l'apport par les autres Centrales U de leurs branches d'activité logistique respectives, est placée sous le régime juridique des scissions, conformément aux dispositions de l'article L.236-22 du Code de commerce. Cet apport partiel d'actif a été approuvé par l'Assemblée Générale Extraordinaire des Associés en date du 30 mars 2016 et a pris effet, juridiquement, fiscalement et comptablement au 1^{er} avril 2016.

Les apports ont été valorisés sur la base d'une situation comptable intermédiaire prévisionnelle au 31 mars 2016.

Le montant de la prime d'apport est de 29 413 K€. La Centrale Est a reçu en contrepartie 509 000 actions de U LOGISTIQUE soit une rémunération de 57,79 € par titre.

Par ailleurs, cet apport partiel d'actif a eu essentiellement pour effet la sortie de la SCI Sanvito du périmètre de consolidation, mais aussi l'entrée de la société U LOGISTIQUE dans celui-ci, au travers d'une pré-consolidation de cette dernière et de ses filiales de tête.



La sortie des actifs se rapportant aux entrepôts pour un montant total de 59 M€ (Système U EST : - 41 M€), (SCI Sanvito : - 18 M€), à l'issue de cette opération a été compensée par l'intégration proportionnelle des actifs immobilisés retenu dans la pré-consolidation de ULOG pour un montant total de 64 M€.

- La Cour d'appel de Paris du 29 juin 2016 a confirmé la décision rendue par le Tribunal de commerce de Paris en date du 24 octobre 2006 et condamné Système U Centrale Nationale au remboursement de la somme de 76 871 390,28 €.
Notre Conseil d'Administration a pris l'engagement, lors de sa séance du 06/12/2016, vis à vis de Système U Centrale Nationale, de prendre en charge le litige TAC, sous forme de subvention, dont le montant maximum sera de 17 207 931,77 €, afin que Système U Centrale Nationale puisse faire face au paiement des sommes qui pourraient être mises à sa charge par la décision de la Cour d'appel de Paris en date du 29 juin 2016.

Événements importants depuis la clôture de l'exercice

Le litige, qui nous oppose à la société SOLGEC, nouvellement EIFFAGE CONSTRUCTION, et son assureur la SMABTP, relatif à des défauts de construction du dallage de l'entrepôt de RUMILLY, est toujours en cours au 31/12/2016. Une décision de première instance du Tribunal de Grande Instance d'Annecy en date du 2 mars 2017 condamne la société Eiffage Construction et ses assureurs à 13,8 M€ au titre des différents dommages supportés par la société Système U EST. Compte tenu des litiges pendants à ce contentieux, des travaux de réfection à réaliser et d'un appel toujours possible, il a été décidé de ne toujours rien comptabiliser dans les comptes sociaux de la société Système U Est au 31/12/2016.

Evolution prévisible de la société et perspectives d'avenir

Il est prévu un projet d'apport partiel d'actif de la société Système U Est à la société Système U Centrale Nationale dont la dénomination deviendrait Coopérative U Enseigne. Aux termes de ce projet, Système U Est, comme les trois autres Centrales Régionales U, apporterait l'ensemble des biens mobiliers et immobiliers, droits et obligations liés aux activités de services qu'elle exerce aujourd'hui en support du développement commercial au bénéfice des magasins Associés (cf. rapport de gestion des comptes sociaux pour plus de détail).

Cet apport devrait entraîner la sortie des différentes filiales, à savoir, Dorninvest, Expan U EST, Expan U Nationale et U Logistique, du périmètre de consolidation du Groupement Système U Est. Par ailleurs, compte tenu du fait qu'après l'apport de sa branche d'activité à U ENSEIGNE, SYSTEME U EST n'exercera pas une influence notable sur cette dernière, SYSTEME U EST ne sera plus tenue d'établir des comptes consolidés.

Par ailleurs, à l'issue de cette opération, l'objet social de Système U Est consistera essentiellement à être le lieu de rattachement juridique des Associés U dépendant de son secteur géographique, sans pour autant, qu'il y ait poursuite de son activité de négoce, et ce, à partir du 1^{er} juillet 2017. Le chiffre d'affaires sera ainsi réalisé au travers de la Coopérative U Enseigne.

Activité de la société en matière de recherche et développement

Le groupement n'a pas pour objet social d'effectuer de la recherche et du développement.

Changements de méthodes comptables ou de présentation

La méthode de consolidation a été celle de l'intégration globale comme par le passé pour la plupart des filiales, à l'exception des filiales ci-dessous :

- **Expan U Nationale**, qui continue à être intégrée par mise en équivalence dans le périmètre de consolidation 2016,
- **U Logistique**, qui fait l'objet d'une intégration proportionnelle, à hauteur de notre taux de participation, compte tenu du contrôle conjoint exercé sur cette dernière par les différentes Centrales Régionales U. Il est à noter que les comptes consolidés 2016 reprennent une pré consolidation de la société U Logistique et de ses filiales de tête, principalement des SCI portant des entrepôts de stockage de marchandises.

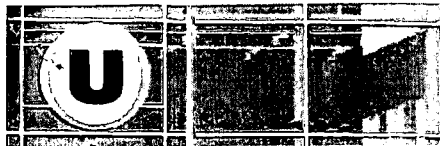
Prises de participation au niveau du Groupement U

Les immobilisations financières en hausse de 8 M€ (hors titres Expan U Nationale mis en équivalence pour 1 973 K€), ressortent à 41 577 K€ en valeur brute au 31/12/2016. Cette augmentation est liée principalement aux prises de participations ci-dessous, constatées dans les comptes sociaux des différentes filiales consolidées.

Expan U EST :

Concernant les prises de participation, les mouvements ont concerné les dossiers suivants :

- KABE SAS, acquisition pour un montant de 24 000 euros, soit 32 % du capital,
- FAULQUEDIS SAS, acquisition pour un montant de 934 656 euros, portant ainsi le taux de participation de 24,99 % à 67,58 % du capital,
- PONT DU CHATEAU SAS, acquisition pour un montant de 2 200 005 euros, soit 99,98 % du capital,
- ARLOMI SAS, acquisition pour un montant de 1 419 101 euros, soit 45,39 % du capital.



Concernant les cessions, les mouvements ont concerné les dossiers suivants :

- VALDADIS SAS, cession de 74,93 % du capital, pour une valeur nette comptable de 112 400 euros.
- FILOR SAS, cession de 16 % du capital, portant ainsi le taux de participation à 41,93 %, pour une valeur nette comptable de 24 000 euros.

Dorninvest :

Concernant les prises de participation, les mouvements ont concerné les dossiers suivants :

- CHEVREULDIS EURL, acquisition pour un montant de 275 360 euros, pour un taux de participation restant inchangé, soit 100 % du capital.

Concernant les cessions, les mouvements ont concerné les dossiers suivants :

- IMHOTEP SAS, cession de 34 % du capital, pour une valeur nette comptable de 11 922 euros,
- SOFALBE SA, cession de 51,45 % du capital, pour une valeur nette comptable de 183 224 euros,
- GUIFLO SAS, cession de 99,8 % du capital, pour une valeur nette comptable de 1 euros,
- SCI DE L'AITRE, cession de 100 % du capital, pour une valeur nette comptable de 535 015 euros,
- DISTIROCHE SAS, cession de 100 % du capital, pour une valeur nette comptable de 37 000 euros,
- CROIX BLANDIN DISTRIBUTION SAS, cession de 100 % du capital, pour une valeur nette comptable de 38 000 euros,
- SODIHARDT SAS, cession de 100 % du capital, pour une valeur nette comptable de 201 400 euros.

Système U Est :

Concernant les prises de participation, les mouvements ont concerné le dossier suivant :

- CEVEDE SA, acquisition pour un montant de 4 493 000 euros, soit 49,91 % du capital.

Activité des filiales

- **Dorninvest SNC** au capital de 1 355 237 €, détenue à 99,99 % : l'activité présente un résultat net après impôt de 475 K€ au 31/12/2016, essentiellement lié au résultat financier et au résultat exceptionnel. Le total bilan passe de 44 006 K€ à 27 837 K€ soit une baisse de 16 169 K€. Cette diminution correspond principalement à une baisse des comptes courants de filiales portées par Dorninvest.

Par ailleurs, DORNINVEST a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'année 2016, qui n'a donné lieu à aucun redressement.

- **Expan U EST**, Société Anonyme Coopérative de commerçants détaillants à capital variable, détenue à 49 % au 31/12/2016 : l'exercice 2016 d'Expan U EST se traduit par un résultat après impôt de 172 K€. Au 31/12/2016, Expan U EST compte 209 Associés U, ayant tous rempli les critères d'adhésion, soit 100 % des Associés Système U Est, et ayant souscrit aux opérations de capitalisation par rapport aux 0,50 % appelés et actualisés sur la base des achats hors taxes, hors droits de l'exercice 2015, réalisés auprès de la Coopérative Système U Est. L'activité d'Expan U EST en 2016 et ses perspectives d'avenir feront l'objet de larges commentaires au cours de l'Assemblée Générale d'Expan U EST qui se tiendra le même jour que celle de Système U EST.

Expan U EST est toujours associée à la société IMMO U, société de placements à prépondérance immobilière à capital variable, créée le 25/01/2012. IMMO U est une SPPICAV « dédiée », seules peuvent souscrire des personnes physiques ou morales ayant la qualité d'associé U et/ou de membre de l'Association des U.

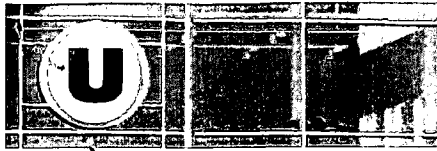
La société IMMO U a pour objet l'accompagnement du Réseau au plan National, par l'acquisition, la souscription, la prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou groupements créés ou à créer, l'acquisition de tous terrains, droits immobiliers ou immeubles. Lors du Conseil d'Administration du 06/03/2012, nous avons été consultés dans le cadre d'un premier financement pour l'acquisition par IMMO U de l'immobilier de l'hypermarché du GRAND QUEVILLY.

La souscription d'Expan U EST dans IMMO U, pour un montant de 847 K€, représentant 3,94 % du capital est restée stable en 2016.

Par ailleurs, l'exercice a enregistré des produits financiers de participation IMMO U pour un montant total de 63 K€ contre 102 K€ au titre de l'exercice précédent.

Au niveau du réseau "points de vente", il est à noter une forte augmentation des participations d'Expan U EST, celles-ci passant de 3 076 K€ à 7 517 K€, soit une hausse de 4 441 K€.

- **Expan U NATIONALE**, détenue à 20,82 % par Expan U EST. L'entité présente un résultat net de 133 K€, dont nous avons intégré 28 K€ par mise en équivalence.
- **Sanvito**, SCI au capital de 10 000 €, sortie du périmètre de consolidation, en date du 1^{er} avril 2016, à l'issue de l'apport des titres de cette dernière à la société U Logistique. Cependant, les comptes consolidés 2016 tiennent compte de ses trois premiers mois d'activité de l'année, faisant ressortir un gain net de 179 K€.
- **U Logistique**, SAS détenue à 16,65 % par la société Système U Est. Cette filiale a pour objet d'assurer l'ensemble des prestations logistiques pour les adhérents des 4 Centrales Régionales U.



Comptes consolidés

Il est rappelé que la société U Logistique a fait l'objet, au préalable d'une pré-consolidation et a été intégrée proportionnellement en fonction du taux de participation de chaque Centrale Régionale.

Les principaux retraitements de consolidation opérés concernent :

- les crédits baux qui ont été activés pour un montant de 15 M€ en valeur brute et financés par emprunts pour un montant total de 4 M€,
- la constatation d'impôts différés.

Compte tenu du résultat pré-consolidé dégagé par le périmètre U LOG pour un montant total de 3 163 K€ au 31/12/2016, le résultat consolidé 2016 du Groupement Système U Est a été corrigé à la hausse par un bénéfice net de 527 K€, correspondant au résultat pré-consolidé ULOG, multiplié par notre taux de participation de 16,65 %.

Par ailleurs, le total bilan de la pré-consolidation ULOG ressort à 585 M€, avant application de notre quote-part de détention, soit un montant de 97 M€ retenu dans les comptes consolidés 2016, représentant 16 % du total bilan consolidé.

Le Conseil d'Administration