



RCS : CHAMBERY
Code greffe : 7301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2004 B 00194
Numéro SIREN : 450 490 917
Nom ou dénomination : FRASTEYA

Ce dépôt a été enregistré le 30/01/2017 sous le numéro de dépôt 983

Bilan actif consolidé

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Closure	Ouverture
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	2 256 568	(633 618)		1 622 950	1 848 762
Immobilisations incorporelles	2 498 779	(1 200 434)		1 298 345	1 363 096
Immobilisations corporelles	5 042 724	(3 819 529)		1 223 195	1 618 168
Immobilisations financières	560 998		(330)	560 868	977 799
Actif immobilisé	10 359 068	(5 653 581)	(330)	4 705 157	5 807 826
Stocks et en-cours	17 287 848		(706 187)	16 581 661	15 772 461
Clients et comptes rattachés	757 016		(35 236)	721 780	657 109
Impôts différés - actif	390 805			390 805	278 037
Autres créances et comptes de régularisation	1 458 929			1 458 929	1 769 163
Disponibilités	2 021 636			2 021 636	584 246
Actif circulant	21 916 234		(741 423)	21 174 811	19 061 015
Total ACTIF	32 275 303	(5 653 581)	(741 753)	26 879 968	24 868 841

Bilan passif consolidé

Libellé	Closure	Ouverture
Capital	40 000	40 000
Réserves	7 922 367	7 129 436
Résultat net (Part du groupe)	1 799 979	695 184
Capitaux propres (part du groupe)	9 762 346	7 764 620
Intérêts minoritaires	328 908	(1 202)
Provisions et impôts différés	190 591	176 642
Provisions	190 591	176 642
Dettes financières	7 535 011	9 318 473
Fournisseurs et comptes rattachés	2 691 065	3 360 871
Autres dettes et comptes de régularisation	5 372 048	4 249 437
Dettes	15 598 123	16 928 780
Total PASSIF	25 879 968	24 868 841

Compte de résultat consolidé

Libelle	2016.06	2015.06
Chiffre d'affaires	48 632 862	46 910 812
Autres produits d'exploitation	842 527	835 990
Produits d'exploitation	49 475 389	47 746 801
Achats consommés	(30 794 404)	(30 228 708)
Charges externes	(8 620 378)	(7 827 403)
Impôts et taxes	(436 954)	(664 378)
Charges de personnel	(6 256 538)	(6 642 309)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 469 344)	(1 413 164)
Charges d'exploitation	(47 577 617)	(46 775 962)
Résultat d'exploitation	1 897 773	970 840
Produits financiers	714 143	682 779
Charges financières	(366 045)	(320 274)
Résultat financier	348 099	362 505
Résultat net des activités cédées	221 848	0
Résultat courant des entreprises intégrées	2 467 719	1 333 345
Produits exceptionnels	767 821	72 676
Charges exceptionnelles	(140 298)	(87 572)
Résultat exceptionnel	627 523	(14 896)
Impôts sur les résultats	(710 693)	(356 627)
Résultat net des entreprises intégrées	2 384 550	961 822
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(320 377)	(325 065)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 064 173	636 757
Intérêts minoritaires	264 194	41 573
Résultat net (Part du groupe)	1 799 979	695 184

SAS FRASTEYA

COMPTES CONSOLIDES 30 Juin 2016

- ANNEXES -

I - REGLES ET METHODES APPLIQUEES AUX COMPTES CONSOLIDES

A défaut d'option et en présence de sociétés non cotées qui n'utilisent pas le référentiel IFRS, les règles françaises ont été appliquées au sein du Groupe FRASTEYA.

Ces règles comptables générales proviennent des deux textes suivants :

- le *Code de commerce, partie législative (art. L233-16 à L233-26) et partie réglementaire (art. R233-3 à R233-16, issus de la codification du décret du 23/03/1967, art. D248 à D248-14),*
- le *Règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés.*

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

II- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

II.1 – CARACTERISTIQUES DU GROUPE

La société tête de groupe est la SAS FRASTEYA.

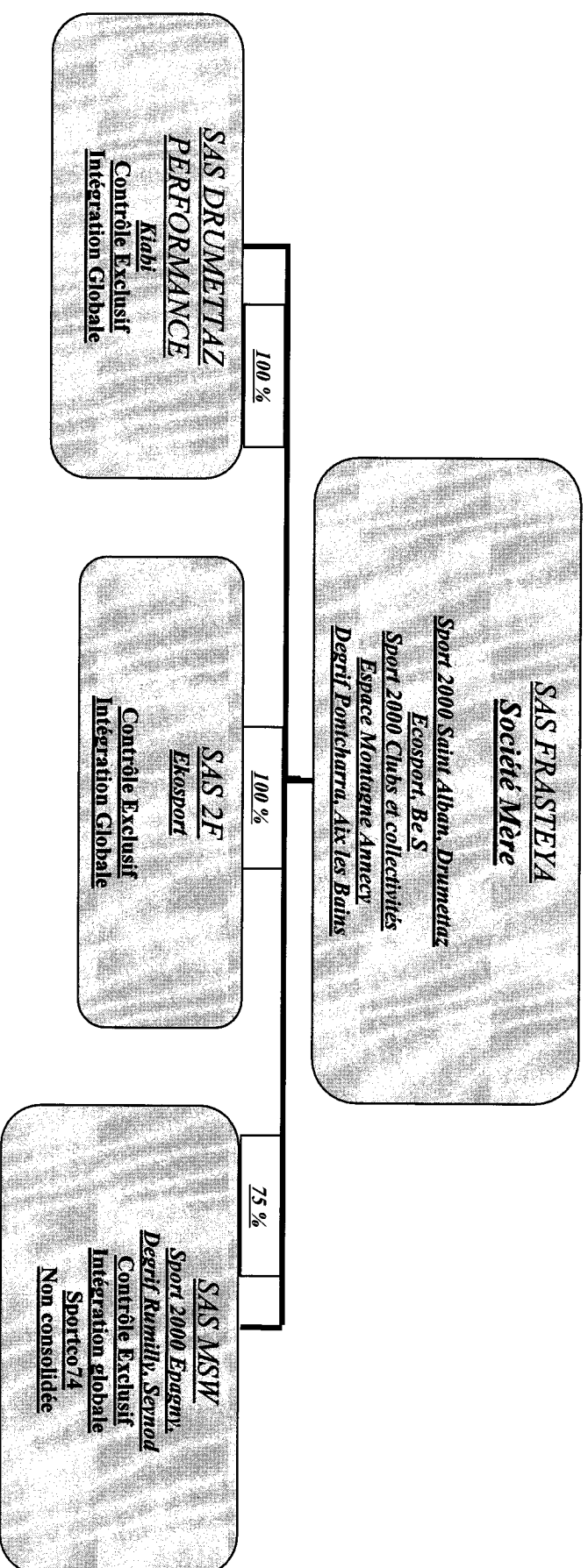
Le périmètre du Groupe FRASTEYA a fait l'objet de modifications au cours de l'exercice clos au 30 juin 2016 :

- La société SAS LVP, détenue à 50% par la société SAS MSW, a été cédée le 21 juin 2016 en dehors du groupe pour un montant de 925 000€ enregistré dans les comptes de la société SAS MSW.

Le nombre total d'actions au capital de la SAS FRASTEYA est de 4 000 à la clôture.

La date de clôture des comptes consolidés est le 30 juin 2016, date de clôture des comptes sociaux de la société mère et les exercices consolidés ont tous une durée de 12 mois.

II.2 - ORGANIGRAMME DU GROUPE



II.3 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Variations du périmètre :

La composition du périmètre a changé par rapport à la fin de l'exercice précédent. La société SAS LVP, filiale à 50% de la société SAS MSW, a été cédée le 21 juin 2016.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation :

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle > 50 % : intégration globale

Le contrôle conjoint étant démontré sur la filiale SAS LVP jusqu'à la cession, la méthode de l'intégration proportionnelle a été appliquée. La société LVP étant détenue par la société MSW, intégrée globalement, des intérêts minoritaires indirects sont dégagés à hauteur de 25 % de la quote-part intégrée proportionnellement (50 %), soit au final 12,5 %.

Méthode de déconsolidation appliquée aux entreprises sortantes en cours d'année

Le 21 juin 2016, la SAS MSW, filiale de la SAS FRASTEYA, a signé la cession de sa filiale, la SAS LVP. Jusqu'à la date de cession, cette dernière était consolidée dans les comptes du groupe selon la méthode d'intégration proportionnelle.

Pour des questions de lisibilité des comptes et afin de faciliter la comparaison avec le prochain exercice, la société a opté pour la méthode dérogatoire en application du règlement 99-02 du CRC. Le résultat net des activités cédées intègre le résultat net du groupe jusqu'à la date de cession. La méthode dérogatoire admet de présenter la quote-part du groupe dans le résultat net de l'entreprise cédée sur une seule ligne au compte de résultat, « Résultat net des activités cédées ».

Le compte de résultat se présente comme suit :

Résultat net des activités cédées (Intégration proportionnelle à 50%)

Libellé	2016.06.21
Chiffre d'affaires et Autres produits d'exploitation	2 362 343
Produits d'exploitation	2 362 343
Achats consommés	(1 374 770)
Charges externes	(412 609)
Impôts et taxes	(26 760)
Charges de personnel	(296 498)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(32 697)
Charges d'exploitation	(2 143 333)
Résultat d'exploitation	219 010
Résultat financier	18 348
Résultat exceptionnel	(16 610)
Impôts sur les résultats	(0)
Résultat net des entreprises cédées	221 848

La contrepartie de ce résultat a été enregistrée en diminution du prix de cession de la société classé en résultat exceptionnel.

Sociétés non consolidées :

Seule la société Sportco 74, non significative et détenue à 15% n'a pas été consolidée.

Comparabilité des comptes :

La ligne « Résultat net des activités cédées » a été créée pour mettre en évidence la quote-part du résultat affectable au groupe (50%) de la filiale SAS LVP déconsolidée en cours d'exercice.

II.4. MODALITES RETENUES

GENERALITES

La consolidation est effectuée sur la base des comptes annuels arrêtés au 30 juin 2016 pour chaque société, à l'exception de la société SAS LVP sortante en cours d'année. Certains retraitements spécifiques sont effectués comme précisé ci-après.

Conformément à la méthode préférentielle, les engagements de retraite sont provisionnés dans les comptes consolidés.

Les contrats de location-financement ne font pas l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés car ils ne concernent que des matériels de faible valeur qui n'ont pas vocation à être qualifiés d'immobilisations par le Groupe.

Le Groupe FRASTEYA ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de logistique, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

ECARTS D'ACQUISITION

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est amorti selon un plan dont la durée reflète les objectifs fixés lors de l'acquisition de l'entreprise concernée.

En l'espèce, un écart d'acquisition de 358 K€ avait été identifié lors de l'augmentation de capital de la société 2F (1 M€ en décembre 2012 intégralement souscrite par FRASTEYA) qui avait porté le pourcentage de contrôle du Groupe de 50 % à 60 %.

Conformément aux conditions contractuelles qui régissent l'acquisition du solde des titres de la société 2F intervenue au 30 octobre 2013 pour un montant de 1 750K€, une révision de prix est intervenue sur la base des comptes arrêtés au 30 juin 2014 d'un montant de 389K€, effective au 05/11/2014, ainsi que d'un montant de 337K€ sur les bases des comptes arrêtés au 30 juin 2015. A ce titre, un montant de 290K€ avait déjà été intégré dans les comptes clos au 30 juin 2014.

L'écart d'acquisition global a donc été réajusté de 47K€ au 30 juin 2015, sachant que la clause de révision de prix a pris fin à l'issue de la clôture de cet exercice.

	% capital acquis par la société	Prix d'acquisition des participations	SN des sociétés à la date de prise de participation - Fdc	Quote-Part de SN acquise par la société	ECART ACQUISITION	
					positif	négatif
SAS 2F						
Par FRASTEYA						
05/04/2007	50,00	5 000	5 000		358 181	
04/12/2012	10,00	1 000 000	6 418 190	641 819	1 172 387	
30/10/2013	40,00	1 750 000	1 444 033	577 613	389 500	
Complément de prix 1					289 500	
Complément de prix 2					47 000	
Ajustement du complément de prix 2						
	100,00	2 755 000			2 256 568	
					2 256 568	

Du fait de l'évolution des technologies de commerce électronique et de l'accroissement de l'univers concurrentiel sur ce marché, la durée d'amortissement de l'écart d'acquisition est de 10 ans.

ECART ACQUISITION	AMORT ECART G & HG	REPRISE PPRC G & HG
	positif / 120 Mois	négatif / 120 Mois
- SAS 2F Par FRASTEYA 1M€		
30/06/2013	19 900	
30/06/2014	35 818	
30/06/2015	35 818	
30/06/2016	35 818	
	127 354	
1,75M€ et compléments de prix		
30/06/2014	123 426	
30/06/2015	192 998	
30/06/2016	189 839	
	506 262	
	633 617	0

FONDS DE COMMERCE ET DROITS AU BAIL

Conformément au règlement 99-02, les fonds de commerce et droits au bail sont amortis sur une durée de 15 ans à partir de leur acquisition.

La dotation annuelle de 95K€ est classée dans le compte « dotations aux amortissements des écarts d'acquisition ».

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode des coûts historiques.

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues en consolidation sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durées
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans
Agencements des constructions – gros œuvre	Linéaire	20 ans
Agencements des constructions – second œuvre	Linéaire	7 à 10 ans
Agencements et aménagements intérieurs des magasins	Linéaire	5 à 10 ans

Variation des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv. Eimp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variations de périodicité	Autres variations
Ecart d'acquisition	2 256 723	2 256 568				(155)
Frais d'établissement	(0)		70 324	(70 324)		
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	732 266	1 090 878	381 005	(22 394)		
Droit au bail	345 000	295 000				(50 000)
Fonds commercial	1 077 868	1 077 868				
Immobilisations incorporelles en cours		35 034	35 034			
Avances et acomptes s/imm. incorp.	22 340			(22 340)		
Immobilisations incorporelles	2 177 474	2 498 779	486 363	(115 057)		(50 000)
Constructions sur sol d'autrui	1 930 032	1 732 584	31 086	(13 391)		(215 143)
Installations techniques, matériel & outillage	447 528	442 687	11 169	(2 000)		(14 010)
Autres immobilisations corporelles	2 959 915	2 867 453	112 467	(34 269)		(170 660)
Immobilisations corporelles	5 337 475	6 042 724	154 722	(49 660)		(399 813)
Immobilisations corporelles et incorporelles	9 771 672	9 798 071	641 085	(164 717)		(449 813)
						(155)

Variation des amortissements

Libelle	Ouverture	Closure	Dotation	Diminution (Cess. Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des écarts d'acquisition	(407 961)	(533 618)	(226 657)			
Amortissements des frais d'établissement				70 324		(70 324)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(211 272)	(522 133)	(320 561)	9 700		
Amortissements droit au bail	(194 820)	(132 628)	(22 862)		13 195	71 858
Amortissements fonds commercial	(408 286)	(545 673)	(71 858)		6 329	(71 858)
Immobilisations incorporelles	(814 378)	(1 200 434)	(415 281)	80 024	19 524	(70 324)
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(1 111 148)	(1 141 569)	(144 297)	11 976	101 900	
Amortissements install. tech. matériel & outil.	(361 619)	(383 907)	(40 012)	4 283	13 441	
Amortissements des autres immobilisations corp.	(2 246 541)	(2 294 053)	(236 436)	32 578	156 345	
Immobilisations corporelles	(3 719 307)	(3 819 629)	(420 745)	48 837	271 686	
Total	(4 941 646)	(5 653 561)	(1 061 683)	128 861	291 210	(70 324)

STOCKS

Les stocks sont valorisés de façon homogène au sein du GROUPE FRASTEYA.

Les stocks sont enregistrés à leur coût de revient.

Il n'existe aucun stock résiduel intra groupe.

Détail par nature du stock, en K Euros

Nature	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Marchandises	17 246	(706)	16 540
Autres	42	0	42
TOTAL	17 288	(706)	16 582

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les dépréciations sont calculées pour ramener leur valeur à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES

Les titres de participation sont annulés lors de l'intégration des filiales consolidées. Il reste les titres de la société Sportco 74 pour 1K€ non consolidée.

Il n'y a pas de sociétés mises en équivalence.

Les autres immobilisations financières pour 559K€ comprennent :

- . les dépôts de garantie versés aux bailleurs des locaux des magasins et à la centrale SPORT 2000, pour 466K€
- . des titres immobilisés pour 81K€ (dont groupement Sport 2000 17K€ et obligations 64K€),
- . autres créances immobilisées 12K€.

Variation des participations, des créances et des immobilisations financières

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv. Emp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variation de la Situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périodité
Titres de participation	1 200	1 200					
Créances rattachées à des participations - part > 1 an	376 498		(302 076)	(74 422)			
Titres immobilisés (non courants)	80 593	81 249	4 750	(4 095)			
Dépôts et cautionnements versés	515 087	466 488	40	(97)			(48 542)
Autres créances immobilisées	4 750	12 060	12 060	(4 750)			
Immobilisations financières	978 129	560 998	(285 226)	(83 364)			(48 542)
Actifs financiers	978 129	560 998	(285 226)	(83 364)			(48 542)

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu et lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Elles représentent :

- . les créances clients pour 640K€,
- . les avances et acomptes sur commande pour 117K€,
- . les dépréciations clients pour – 35K€.

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les créances d'impôts sur les sociétés pour 82K€,
- . les créances des autres impôts pour 405K€,
- . la fraction des avances en compte courant aux sociétés non intégrées (intérêts courus compris) pour 6K€,
- . les avoirs à recevoir fournisseurs pour 246K€,
- . les charges constatées d'avance pour 346K€,
- . les autres créances dont les avances fournisseurs pour un montant total de 374K€.

DISPONIBILITES

Elles sont évaluées à leur valeur réelle à la clôture. Les comptes en devises étrangères ont été convertis au taux du 30 juin 2016.
Cf le Tableau de Flux de Trésorerie consolidé pour l'origine de la variation de l'exercice.

INTERETS MINORITAIRES

Ils représentent les intérêts détenus par les actionnaires minoritaires directement dans la société MSW (25 %) et indirectement dans la société LVP (50 % des 25 % appartenant aux minoritaires de MSW), jusqu'au 21 juin 2016.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, les provisions ayant un caractère fiscal (amortissements dérogatoires) ont été annulées au bilan consolidé.

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions

Libellé	Ouverture	Cloûture	Dotation	Reprise
Autres provisions pour risques - part < 1 an	50 000	50 000		
Provisions pour pensions et retraites - part > 1 an	126 672	140 621	13 949	
Impôts différés - passif	(30)	(30)		
Provisions pour risques et charges	176 642	190 591	13 949	
Provisions	176 642	190 591	13 949	

PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS RETRAITE

Les engagements retraite provisionnés représentent le montant des engagements connus pour les sociétés consolidées.

Les hypothèses de calcul utilisées sont les suivantes :

- . table de mortalité TV 12/14
- . augmentation annuelle des salaires : 1.5 % par an
- . âge de départ en retraite : 62 ans
- . taux de rotation moyen
- . taux de charges sociales 44 %

Au 30/06/2016, la provision pour engagement retraite dans les comptes consolidés est de 141K€.

La provision pour engagement de retraite initialement comptabilisée pour la société FRASTEYA a été étendue à l'ensemble des sociétés du groupe au 30 juin 2015 compte tenu de l'évolution des effectifs sur les sociétés filiales et la prise d'ancienneté relative des employés de ces filiales. Elle s'analyse ainsi :

- FRASTEYA : 104 K€
- Autres filiales : 37 K€

DETTES FINANCIERES ET TRESORERIE PASSIVE

Les dettes bancaires pour 2 934 K€ concernent les emprunts souscrits destinés au financement de l'activité courante.

La trésorerie passive comprend une ligne de Mobilisation de créances pour 2 650 K€ et des découverts bancaires pour 1 951 K€.

Variation des dettes financières

Libellé	Ouverture	Cloûture	Augmentation (Inv Emp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	2 821 809	1 977 273	336 500	(932 231)	(189 643)	(59 162)
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	1 106 838	953 565		(113 225)	(99 424)	59 376
Intérêts courus sur emprunts	6 340	3 237		(2 445)	(443)	(214)
Concours bancaires (trésorerie passive)	5 368 817	4 585 307				
Concours bancaires (dettes)	14 669	15 628				
Dettes financières	9 318 473	7 536 011	336 500	(1 047 901)	(289 510)	(0)

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les autres impôts à payer pour 625K€,
- . les dettes d'impôts sur les sociétés pour 145K€,
- . les dettes sociales pour 1 133K€,
- . les comptes courants dus à l'extérieur du Groupe pour 3 322K€,
- . les autres dettes pour 147K€.

Echéancier des dettes

Libellé	Total		
	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - part > 1 an	1 977 273		1 977 273
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - part < 1 an	953 565	953 565	
Intérêts courus sur emprunts	3 237	3 237	
Dettes financières	2 934 076	956 803	1 977 273
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 585 307	4 585 307	
Concours bancaires (dettes)	15 628	15 628	
Trésorerie passive	4 600 935	4 600 935	
Dettes fournisseurs - part > 1 an			
Dettes fournisseurs - part < 1 an	2 887 690	2 687 690	
Avances, acomptes reçus sur commandes	3 375	3 375	
Dettes sociales - part > 1 an			
Dettes sociales - part < 1 an	1 132 533	1 132 533	
Dettes fiscales (hors IS) - part > 1 an			
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	624 546	624 546	
Dettes d'exploitation	4 448 143	4 448 143	
Impôts différés - passif	(30)	(30)	
Etat - Impôts sur les bénéfices - part > 1 an			
Etat - Impôts sur les bénéfices - part < 1 an	144 705	144 705	
Comptes courants - passif - part > 1 an	700 000		700 000
Comptes courants groupe - part < 1 an	2 622 465	2 622 465	
Autres dettes - part > 1 an			
Autres dettes - part < 1 an	136 436	136 436	
Dettes hors exploitation	3 603 676	2 903 576	700 000
Total dettes	15 586 730	12 909 457	2 677 273

IMPOTS DIFFERES

Les comptes consolidés comprennent des impôts différés résultant des décalages temporaires entre les traitements comptables et fiscaux de certains produits ou charges. Ils comprennent également l'effet impôt de la perte fiscale constatée sur une filiale, au 30 juin 2015 comptabilisée pour 174K€ et au 30 juin 2016 comptabilisée pour 90K€, en impôt différé actif compte tenu des perspectives de résultat attendues sur 2017.

Le taux d'impôt utilisé pour calculer les impôts différés à la clôture est le taux légal ayant cours à la date de clôture soit :

- IS au Taux Normal : 33 1/3 %

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN K EUROS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET SECTEUR

La ventilation du chiffre d'affaires n'est pas communiquée car elle conduirait à divulguer des informations préjudiciables à l'activité du groupe.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT FINANCIER

<i>En K Euros</i>		<i>Nature des principales composantes</i>
<i>Produits financiers</i>	714	<i>Escomptes obtenus</i>
<i>Charges financières</i>	(366)	<i>Intérêts des emprunts et financements court terme</i>
RESULTAT FINANCIER	348	

Les principales composantes du résultat financier proviennent des opérations courantes de financement du Groupe.
Le Groupe n'a pas recours à des instruments financiers spécifiques.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Principales composantes du résultat exceptionnel

En K Euros		<i>Nature des principales composantes</i>
<i>Produits exceptionnels</i>	768	<i>Produits de cessions d'actifs financiers 723 K€</i>
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>(140)</i>	<i>VNC des actifs cédés 90 K€ Dotations aux amort. Exceptionnelle 11 K€</i>
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	628	

IMPOSITION DES BENEFICES

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale.

Les impôts différés résultent de différences entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

COMPTABILISATION ET PRESENTATION DU CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement. Il est pris en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunération correspondantes à la clôture de l'exercice, conformément aux prescriptions de l'autorité des Normes Comptables (note du 28/02/2013) et de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes (commentaires du 23/05/2013). Il est comptabilisé en diminution des charges de personnel au crédit et en sous compte 649000.

La société a constaté définitivement le CICE 2015 pour un montant de 238K€ dans les comptes sociaux de l'exercice clos au 30 juin 2016, dont 138K€ avaient été comptabilisés en produit à recevoir au 30 juin 2015.

La société a également constaté un produit à recevoir de 124K€ au titre du CICE 2016. Ce montant correspond à 6% de la masse salariale éligible du premier semestre 2016.

La société utilise le CICE pour le financement et l'amélioration de sa compétitivité, au travers notamment des efforts engagés en matière d'investissement, de formation et de recrutement.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Cabinet JLP	Cabinet FIDENTAUDIT	Total
Commissariat aux comptes – Missions légales	47 500	14 600	62 100
Autres diligences	0	0	0

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Néant.

II.5 - FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**Tableau de flux de trésorerie consolidé**

Libelle	2016,06	2015,06
Résultat net total des entités consolidées	2 064 173	636 767
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	1 075 632	1 076 129
Variation de l'impôt différé	(112 767)	(166 929)
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(635 136)	20 566
Marge brute d'auto-financement	2 391 901	1 564 563
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	251 686	(2 927 098)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	2 643 587	(1 362 544)
Acquisitions d'immobilisations	(250 501)	(491 687)
Cessions d'immobilisations	725 959	31 020
Reduction des autres immobilisations financières	79 268	5 137
Incidence des variations de périmètre	(336 500)	(389 500)
Opérations internes Haut de Bilan	376 498	(0)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	594 726	(846 030)
Emissions d'emprunts	336 500	862 305
Remboursements d'emprunts	(1 047 901)	(1 091 547)
Variation nette des concours bancaires	960	6 648
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(710 442)	(222 593)
VARIATION DE FLUX TRESORERIE (I + II + III + IV)	2 527 871	(2 430 168)
Trésorerie : ouverture	(4 784 571)	(2 717 935)
Trésorerie : clôture	(2 256 700)	(517 767)
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur	(306 971)	363 531
Trésorerie : clôture	(2 563 670)	(4 784 571)

III - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Ecart de réévaluation	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de consolidation	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	40 000			7 527 149	(397 713)	0	595 184	7 764 620	(1 202)
Entrées de périmètre									
Correction Annouveaux					336 500			336 500	
Affectation du résultat N-1				1 136 982	(617 356)	(0)	(519 625)		
Distribution/ brut versé									
Résultat							1 799 979	1 799 979	264 194
Autres augment. dimin.					(9 747)		(2 500)	(12 247)	(4 083)
Reclass. chgt de méthode									
Ecart de conversion/effet de change									
Autres variations de périmètre					(336 500)			(336 500)	0
Sorties de périmètre					283 052		(73 059)	209 993	69 998
Autres									
Solde N	40 000			8 664 131	(741 764)	0	1 799 979	9 762 346	328 908

IV – MONTANT DES IMPOSITIONS DIFFEREES

Analyse des impôts différés par entité

Libellé	Entités	SAS 2F	SAS DRUMETTAZ PERFORMANCE	SAS FRASTEYA	SAS MSW	
Impôts différés - actif						
A44100						
Ouverture	F00	278 037	184 041	1 576	84 978	7 442
Variation du bas de bilan	F55	112 042	90 215	344	17 620	3 864
Autres	Autres	725			725	
Clôture	F99	390 805	274 256	1 920	103 323	11 306
Impôts différés - passif						
P44100						
Ouverture	F00	(30)		(30)		
Variation du bas de bilan	F55	(725)			(725)	
Autres	Autres	725			725	
Clôture	F99	(30)		(30)		
Impôts différés						
R69400						
Clôture	F99	112 767	90 215	344	18 345	3 864

V - EFFECTIF

Effectif au 30/06/2015		183
Effectif au 30/06/2016		190

VI - ENGAGEMENTS DONNES HORS BILAN & PASSIFS EVENTUELS

Dettes garanties par des sûretés réelles en Euros * 2 552 699 €

* Il s'agit des montants nets restant dus à la clôture

Libelle	Entités	SAS 2F	SAS DRUMETTASZ PERFO.	SAS FRASTEYA	SAS MSW
Cautions auprès des établissements de crédit**	5 580 000	2 905 000		2 675 000	
Cautions s/emprunt bancaire par ses filiales**	1 740 000			1 740 000	
Nantissement du fonds de commerce**	1 740 000	230 000		1 260 000	250 000
Blocage des C/C au profit d'OSEO**	700 000			700 000	
Retenu de garantie au profit d'OSEO**	35 000			35 000	
Totaux	9 795 000	3 135 000	0	6 410 000	250 000

** Il s'agit des montants bruts initiaux

SAS FRASTEYA

COMPTES CONSOLIDES 30 Juin 2016



- SYNTHÈSE -

FRASTEYA

Société par actions simplifiée au capital de 40 000 euros

**Siège social : 450 Avenue de Chambéry , 73230 ST ALBAN LEYSSE
450 490 917 RCS CHAMBERY**

COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016

Approuvés par l'assemblée générale ordinaire annuelle
Du 21 décembre 2016

LE PRESIDENT

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized, illegible name.

JLP Audit et Conseil
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
838, chemin de la Donnière
69970 MARENNES

Fident Audit
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
28, rue de la République
69002 LYON

FRASTEYA

Société par actions simplifiée au capital de €. 40 000
450, Avenue de Chambéry - 73230 SAINT-ALBAN-LEYSSE
R.C.S 450 490 917 CHAMBERY

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 juin 2016

JLP Audit et Conseil
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
838, chemin de la Donnière
69970 MARENNES

Fident Audit
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
28, rue de la République
69002 LYON

FRASTEYA
450, avenue de Chambéry
73230 SAINT-ALBAN-LEYSSE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 30 juin 2016

Aux associés,

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 30 juin 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société FRASTEYA, 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 Président. 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans les notes « II.1 – Caractéristiques du groupe » et « II.3 – Périmètre et méthodes de consolidation » concernant la variation de périmètre et son traitement comptable.

FRASTEYA

Rapport sur les comptes consolidés - Exercice clos le 30 juin 2016

Page 2/2

II - Justification des 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 les éléments suivants :

- Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté notamment sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les comptes clients – ventes, fournisseurs – achats, écart d'acquisition ainsi que le poste de stock de marchandises.
- Nous nous sommes également assurés que la sortie de périmètre intervenue durant la période a été correctement appréhendée en comptabilité ainsi que du caractère pertinent des informations données en annexe à ce titre.

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.

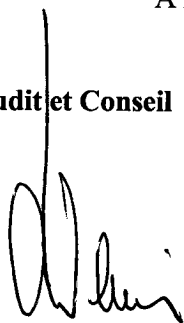
III - Vérification spécifique

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

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

A Marennes et à Lyon, le 6 décembre 2016
Les Commissaires aux Comptes,

JLP Audit et Conseil



Jean-Louis Perrier

Fident Audit



Roger-Pierre Jérabek

Bilan actif consolidé

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Depreciations	Cloûture	Ouverture
Capital souscrit non appelé				1 622 960	1 848 762
Ecart d'acquisition	2 256 568	(633 618)		1 298 345	1 363 096
Immobilisations incorporelles	2 498 779	(1 200 434)		1 223 195	1 618 168
Immobilisations corporelles	5 042 724	(3 819 529)		560 998	977 799
Immobilisations financières	560 998		(330)	4 705 157	5 807 826
Actif immobilisé	10 359 068	(5 653 581)	(330)	4 705 157	5 807 826
VISA POUR AUTHENTIFICATION					
Stocks et en-cours	17 287 848		(706 187)	16 581 661	15 772 461
Clients et comptes rattachés	757 016		(35 236)	721 780	657 109
Impôts différés - actif	390 805			390 805	278 037
Autres créances et comptes de régularisation	1 458 929			1 458 929	1 769 163
Disponibilités	2 021 636			2 021 636	584 246
Actif circulant	21 916 234		(741 423)	21 174 811	19 061 015
Total ACTIF	32 275 303	(5 653 581)	(741 753)	25 879 968	24 868 841

Bilan passif consolidé

Libellé	Cloûture	Ouverture
Capital	40 000	40 000
Réserves	7 922 367	7 129 436
Résultat net (Part du groupe)	1 799 979	595 184
Capitaux propres (part du groupe)	9 762 346	7 764 620
Intérêts minoritaires	328 908	(1 202)
VISA POUR AUTHENTIFICATION		
Provisions et impôts différés	190 591	176 642
Provisions	190 591	176 642
Dettes financières	7 535 011	9 318 473
Fournisseurs et comptes rattachés	2 691 065	3 360 871
Autres dettes et comptes de régularisation	5 372 048	4 249 437
Dettes	15 598 123	16 928 780
Total PASSIF	25 879 968	24 868 941

Compte de résultat consolidé

Libellé	2016.06	2015.06
Chiffre d'affaires	48 632 862	46 910 812
Autres produits d'exploitation	842 527	835 990
Produits d'exploitation	48 475 389	47 746 801
Achats consommés	(30 794 404)	(30 228 708)
Charges externes	(8 620 378)	(7 827 403)
Impôts et taxes	(436 854)	(564 378)
Charges de personnel	(6 256 538)	(6 642 309)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 469 344)	(1 413 164)
Charges d'exploitation	(47 577 617)	(46 775 962)
Résultat d'exploitation	1 897 773	970 840
VISA POUR AUTHENTIFICATION		
Produits financiers	714 143	682 779
Charges financières	(368 045)	(320 274)
Résultat financier	346 099	362 505
Résultat net des activités cédées	221 848	0
Résultat courant des entreprises intégrées	2 467 719	1 333 345
Produits exceptionnels	767 821	72 676
Charges exceptionnelles	(140 298)	(87 572)
Résultat exceptionnel	627 523	(14 896)
Impôts sur les résultats	(710 693)	(356 627)
Résultat net des entreprises intégrées	2 384 550	961 822
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(320 377)	(325 065)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 064 173	636 757
Intérêts minoritaires	284 194	41 573
Résultat net (Part du groupe)	1 789 979	595 184

I – REGLES ET METHODES APPLIQUEES AUX COMPTES CONSOLIDES

A défaut d'option et en présence de sociétés non cotées qui n'utilisent pas le référentiel IFRS, les règles françaises ont été appliquées au sein du Groupe FRASTEYA.

Ces règles comptables générales proviennent des deux textes suivants :

VISA POUR AUTHENTIFICATION

- le Code de commerce, partie législative (art. L233-16 à L233-26) et partie réglementaire (art. R233-3 à R233-16, issus de la codification du décret du 23/03/1967, art. D248 à D248-14),
- le Règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés.

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

II- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

II.1 – CARACTERISTIQUES DU GROUPE

La société tête de groupe est la SAS FRASTEYA.

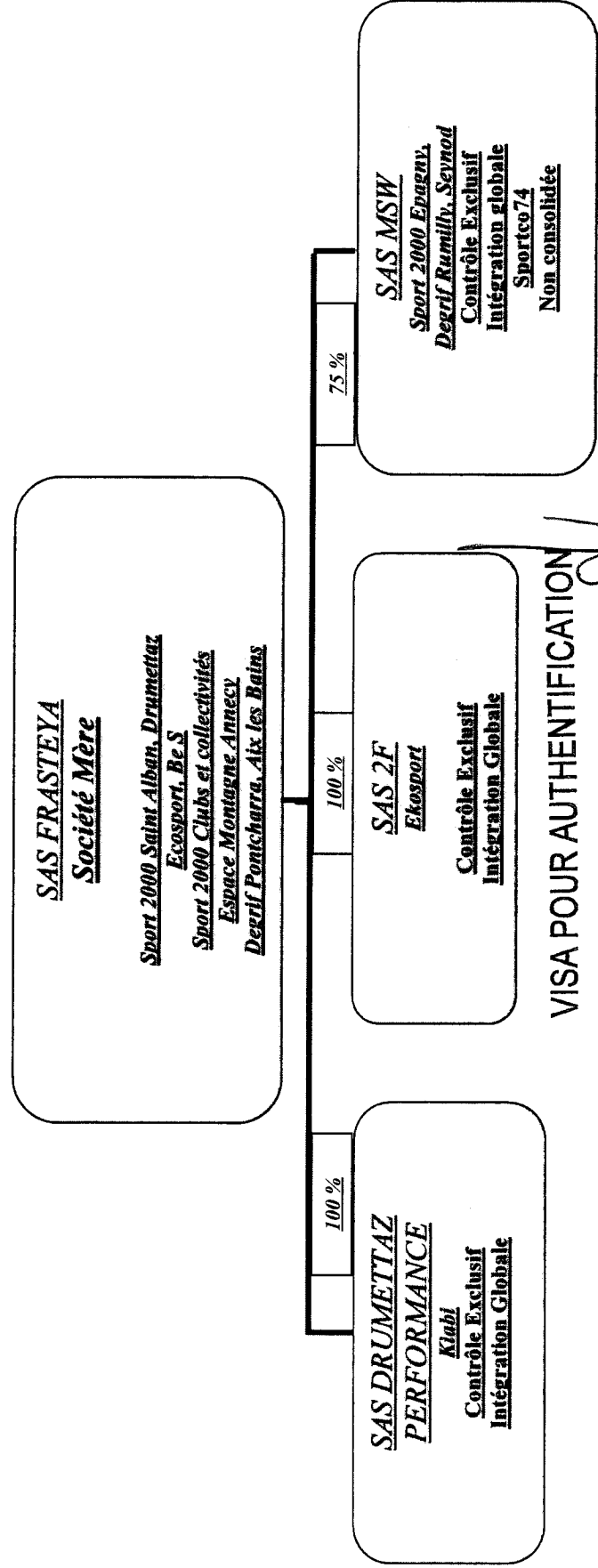
Le périmètre du Groupe FRASTEYA a fait l'objet de modifications au cours de l'exercice clos au 30 juin 2016 :

- La société SAS LVP a été cédée **VISA POUR AUTHENTIFICATION**

Le nombre total d'actions au capital de la SAS FRASTEYA est de 4 000 à la clôture.

La date de clôture des comptes consolidés est le 30 juin 2016, date de clôture des comptes sociaux de la société mère et les exercices consolidés ont tous une durée de 12 mois.

II.2 – ORGANIGRAMME DU GROUPE



II.3 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Variations du périmètre :

La composition du périmètre a changé par rapport à la fin de l'exercice précédent. La société SAS LVP a été cédée le 21 juin 2016.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation :

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle > 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle > 50 % : intégration globale

VISA POUR AUTHENTIFICATION

Le contrôle conjoint étant démontré sur la filiale SAS LVP jusqu'à la cession, la méthode de l'intégration proportionnelle a été appliquée. La société LVP étant détenue par la société MSW, intégrée globalement, des intérêts minoritaires indirects sont dégagés à hauteur de 25 % de la quote-part intégrée proportionnellement (50 %), soit au final 12,5 %.

Méthode de déconsolidation appliquée aux entreprises sortantes en cours d'année

Le 21 juin 2016, la SAS MSW, filiale de la SAS FRASTEYA, a signé la cession de sa filiale, la SAS LVP. Jusqu'à la date de cession, cette dernière était consolidée dans les comptes du groupe.

Pour des questions de lisibilité des comptes, la société a opté pour la méthode dérogatoire en application du règlement 99-02 du CRC, le résultat net des activités cédées intègre le résultat net du groupe jusqu'à la date de cession. La méthode dérogatoire admet de présenter la quote-part du groupe dans le résultat net de l'entreprise cédée sur une seule ligne au compte de résultat, « Résultat net des activités cédées ».

Le compte de résultat se présente comme suit :

Résultat net des activités cédées

Libellé		2016.06.21
Chiffre d'affaires et Autres produits d'exploitation		4 724 667
Produits d'exploitation		4 724 667
Achats consommés	(2 749 540)	
Charges externes	(825 217)	
Impôts et taxes	(53 520)	
Charges de personnel	(592 995)	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(65 395)	
Charges d'exploitation	(4 286 667)	
Résultat d'exploitation	438 020	
Résultat financier	36 696	
Résultat exceptionnel	(31 021)	
Impôts sur les résultats	(0)	
Résultat net des entreprises cédées	443 695	

VISA POUR AUTHENTIFICATION

Sociétés non consolidées :

Seule la société Sportco 74, non significative et détenue à 15% n'a pas été consolidée.

Comparabilité des comptes :

Deux éléments significatifs affectent la comparabilité des comptes :

- La ligne « Résultat net des activités cédées » a été créée pour le résultat de sa filiale SAS LVP déconsolidé en cours d'exercice,
- La réaffectation de la comptabilisation dans les compte sociaux de la taxe foncière des Impôts et taxes aux Autres charges externes. Les montants au 30 juin 2016 étaient :

- Frasteya SAS :	77 K€
- 2F SAS :	16 K€
- MSW SAS :	35 K€
- Drumettaz performance SAS :	Néant
Soit	128 K€

VISA POUR AUTHENTIFICATION

II.4. MODALITES RETENUES

GENERALITES

La consolidation est effectuée sur la base des comptes annuels arrêtés au 30 juin 2016 pour chaque société, à l'exception de la société SAS LVP sortante en cours d'année. Certains retraitements spécifiques sont effectués comme précisé ci-après.

Conformément à la méthode préférentielle, les engagements de retraite sont provisionnés dans les comptes consolidés.

Les contrats de location-financement ne font pas l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés car ils ne concernent que des matériels de faible valeur qui n'ont pas vocation à être qualifiés d'immobilisations par le Groupe.

Le Groupe FRASTEYA ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de logistique, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

ECARTS D'ACQUISITION

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Il est amorti selon un plan dont la durée reflète les objectifs fixés lors de l'acquisition de l'entreprise concernée.

En l'espèce, un écart d'acquisition de 358 K€ avait été identifié lors de l'augmentation de capital de la société 2F (1 ME en décembre 2012 intégralement souscrite par FRASTEYA) qui avait porté le pourcentage de contrôle du Groupe de 50 % à 60 %.

Conformément aux conditions contractuelles qui régissent l'acquisition du solde des titres de la société 2F intervenue au 30 octobre 2013 pour un montant de 1 750K€, une révision de prix est intervenue sur la base des comptes arrêtés au 30 juin 2014 d'un montant de 389K€, effective au 05/11/2014, ainsi que d'un montant de 337K€ sur les bases des comptes arrêtés au 30 juin 2015. A ce titre, un montant de 290K€ avait déjà été intégré dans les comptes clos au 30 juin 2014.

L'écart d'acquisition global a donc été réajusté de 47K€ au 30 juin 2015, sachant que la clause de révision de prix a pris fin à l'issue de la clôture de cet exercice.

VISA POUR AUTHENTIFICATION

	% capital acquis par la société	Prix d'acquisition des participations	SN des sociétés à la date de prise de participation - Fdc	Quote-Part de SN acquise par la société	ECART ACQUISITION	
					positif	négatif
SAS 2F						
Par FRASTEYA						
05/04/2007	50,00	5 000	5 000			
04/12/2012	10,00	1 000 000	6 418 190	641 819	358 181	
30/10/2013	40,00	1 750 000	1 444 033	577 613	1 172 387	
Complément de prix 1					389 500	
Complément de prix 2					289 500	
Ajustement du complément de prix 2					47 000	

	100,00	2 755 000			2 256 568	

					2 256 568	


Du fait de l'évolution des technologies de commerce électronique et de l'accroissement de l'univers concurrentiel sur ce marché, la durée d'amortissement de l'écart d'acquisition est de 10 ans.

ECART ACQUISITION	AMORT ECART G & HG	REPRISE PPRC G & HG
	positif / 120 Mois	négatif / 120 Mois
SAS 2F Par FRASTEYA 1M€		
	30/06/2013	
	30/06/2014	19 900
	30/06/2015	35 818
	30/06/2016	35 818

	127 354	
1,75M€ et compléments de prix		
	30/06/2014	123 426
	30/06/2015	192 998
	30/06/2016	189 839

	506 262	
	633 617	0

VISA POUR AUTHENTIFICATION



FONDS DE COMMERCE ET DROITS AU BAIL

Conformément au règlement 99-02, les fonds de commerce et droits au bail sont amortis sur une durée de 15 ans à partir de leur acquisition.

La dotation annuelle de 95K€ est classée dans le compte « dotations aux amortissements des écarts d'acquisition ».

VISA POUR AUTHENTIFICATION



IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode des coûts historiques.

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues en consolidation sont les suivantes :

Catégorie	Mode	Durées
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans
Agencements des constructions – gros œuvre	Linéaire	20 ans
Agencements des constructions – second œuvre	Linéaire	7 à 10 ans
Agencements et aménagements intérieurs des magasins	Linéaire	5 à 10 ans

Variation des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	2 256 723	2 256 668				(155)
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	732 266	1 090 878	381 005	(9 700)		(12 694)
Droit au bail	345 000	295 000			(50 000)	
Fonds commercial	1 077 868	1 077 868				
Immobilisations incorporelles en cours						35 034
Avances et acomptes s/imm. incorp.	22 340					(22 340)
Immobilisations incorporelles	2 177 474	2 468 779	381 005	(80 024)	(50 000)	70 324
Constructions sur sol d'autrui	1 930 032	1 732 584	31 086	(13 391)	(215 143)	
Installations techniques, matériel & outillage	447 528	442 687	11 169	(2 000)	(14 010)	
Autres immobilisations corporelles	2 959 915	2 867 453	112 467	(34 269)	(170 660)	
Immobilisations corporelles	5 337 475	5 042 724	154 722	(49 660)	(399 813)	
Immobilisations corporelles et incorporelles	9 771 672	9 768 071	535 727	(129 684)	(449 813)	70 169

Variation des amortissements

Libellé	Ouverture F00	Closure F09	Dotations F25	Diminution (Cess. Remb.) F30	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des écarts d'acquisition	(407 961)	(633 618)	(225 657)			
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(211 272)	(522 133)	(320 561)	9 700		
Amortissements droit au bail	(194 820)	(132 628)	(22 862)		13 195	71 858
Amortissements fonds commercial	(408 869)	(548 857)			6 329	(71 858)
Amortissements des autres immos incorp.						
Immobilisations incorporelles	(814 376)	(1 200 434)	(415 281)	80 024	19 524	(70 324)
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(1 111 148)	(1 141 569)	(144 297)	11 976	101 900	
Amortissements install tech. matériel & outill.	(361 619)	(383 907)	(40 012)	4 283	13 441	
Amortissements des autres immobilisations corp.	(2 246 541)	(2 294 059)	(236 436)	32 578	156 345	
Immobilisations corporelles	(3 719 307)	(3 819 529)	(420 745)	48 837	271 686	
Total	(4 941 646)	(5 653 581)	(1 061 683)	128 861	291 210	(70 324)

STOCKS

Les stocks sont valorisés de façon homogène au sein du GROUPE FRASTEYA.

Les stocks sont enregistrés à leur coût de revient.

Il n'existe aucun stock résiduel intra groupe.

Détail par nature du stock, en K Euros

VISA POUR AUTHENTIFICATION

Nature	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Marchandises	17 246	(706)	16 540
Autres	42	0	42
TOTAL	17 288	(706)	16 582

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les dépréciations sont calculées pour ramener leur valeur à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES

Les titres de participation sont annulés lors de l'intégration des filiales consolidées. Il reste les titres de la société Sportco 74 pour 1K€ non consolidée.

Il n'y a pas de sociétés mises en équivalence.

Les immobilisations financières pour 559K€ comprennent :

- . les dépôts de garantie versés aux bailleurs des locaux des magasins et à la centrale SPORT 2000, pour 466K€
- . des titres immobilisés pour 81K€ (dont groupement Sport 2000 17K€ et obligations 64K€),
- . autres créances immobilisées 12K€.

Variation des participations, des créances et des immobilisations financières

Libellé	Ouverture	Cloûture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variation de la Situation nette MEE	Variations de périmètre
Titres de participation	1 200	1 200	75 000	(90 000)		15 000
Créances rattachées à des participations - part > 1 an	376 498		(302 076)	(74 422)		
Titres immobilisés (non courants)	80 593	81 249	4 750	(4 095)		
Dépôts et cautionnements versés	515 087	486 488	40	(97)		(48 542)
Autres créances immobilisées	4 750	12 060	12 060	(4 750)		
Immobilisations financières	978 129	660 998	(210 226)	(173 364)		(33 542)
Actifs financiers	978 129	660 998	(210 226)	(173 364)		(33 542)

VISA POUR AUTHENTIFICATION

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu et lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Elles représentent :

- . les créances clients pour 640K€,
- . les avances et acomptes sur commande pour 117K€,
- . les dépréciations clients pour – 35K€.

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les créances d'impôts sur les sociétés pour 82K€,
- . les créances des autres impôts pour 405K€,
- . la fraction des avances en compte courant aux sociétés non intégrées (intérêts courus compris) pour 6K€,
- . les avoirs à recevoir fournisseurs pour 246K€,
- . les charges constatées d'avance pour 346K€,
- . les autres créances dont les avances fournisseurs pour un montant total de 374K€.

VISA POUR AUTHENTIFICATION

DISPONIBILITES

Elles sont évaluées à leur valeur réelle à la clôture. Les comptes en devises étrangères ont été convertis au taux du 30 juin 2016.
Cf le Tableau de Flux de Trésorerie consolidé pour l'origine de la variation de l'exercice.

INTERETS MINORITAIRES

Ils représentent les intérêts détenus par les actionnaires minoritaires directement dans la société MSW (25 %) et indirectement dans la société LVP (50 % des 25 % appartenant aux minoritaires de MSW), jusqu'au 21 juin 2016.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Conformément aux dispositions du règlement 99-02, les provisions ayant un caractère fiscal (amortissements dérogatoires) ont été annulées au bilan consolidé.

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions

Libellé	Ouverture	Cloûture	Dotation	Reprise
Autres provisions pour risques - part < 1 an	50 000	50 000		
Provisions pour pensions et retraites - part > 1 an	126 672	140 621	13 949	
Impôts différés - passif	(30)	(30)		
Provisions pour risques et charges	176 642	190 591	13 949	
Provisions	176 642	190 591	13 949	

VISA POUR AUTHENTIFICATION

PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS RETRAITE

Les engagements retraite provisionnés représentent le montant des engagements connus pour les sociétés consolidées.

Les hypothèses de calcul utilisées sont les suivantes :

- . table de mortalité TV 12/14
- . augmentation annuelle des salaires : 1.5 % par an
- . âge de départ en retraite : 62 ans
- . taux de rotation moyen
- . taux de charges sociales 44 %

Au 30/06/2016, la provision pour engagement retraite dans les comptes consolidés est de 141K€.

La provision pour engagement de retraite initialement comptabilisée pour la société FRASTEYA a été étendue à l'ensemble des sociétés du groupe compte tenu de l'évolution des effectifs sur les sociétés filiales et la prise d'ancienneté relative des employés de ces filiales. Elle s'analyse ainsi :

- FRASTEYA : 104 K€
- Autres filiales : 37 K€

DETTES FINANCIERES ET TRESORERIE PASSIVE

Les dettes bancaires pour 2 934 K€ concernent les emprunts souscrits destinés au financement de l'activité courante.

La trésorerie passive comprend une ligne de Mobilisation de créances pour 2 650 K€ et des découverts bancaires pour 1 951 K€.

Variation des dettes financières

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv. Emp)	Diminution (Cess. Remb.)	Variations de pénalité	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	2 821 809	1 977 273	336 500	(932 231)	(189 643)	(59 162)
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	1 106 838	853 565		(113 225)	(99 424)	59 376
Intérêts courus sur emprunts	6 340	3 237		(2 445)	(443)	(214)
Concours bancaires (trésorerie passive)	5 368 817	4 585 307				
Concours bancaires (dettes)	14 669	15 628				
Dettes financières	9 318 473	7 535 011	336 500	(1 047 901)	(289 510)	(0)

VISA POUR AUTHENTIFICATION

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les autres impôts à payer pour 625K€,
- . les dettes d'impôts sur les sociétés pour 145K€,
- . les dettes sociales pour 1 133K€,
- . les comptes courants dus à l'extérieur du Groupe pour 3 322K€,
- . les autres dettes pour 147K€.

Echéancier des dettes

Libellé	Total		
	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	1 977 273		1 977 273
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	953 565	953 565	
Intérêts courus sur emprunts	3 237	3 237	
Dettes financières	2 934 076	956 803	1 977 273
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 585 307	4 585 307	
Concours bancaires (dettes)	15 628	15 628	
Trésorerie passive	4 600 935	4 600 935	
Dettes fournisseurs - part > 1 an			
Dettes fournisseurs - part < 1 an	2 687 690	2 687 690	
Avances, acomptes reçus sur commandes	3 375	3 375	
Dettes sociales - part > 1 an			
Dettes sociales - part < 1 an	1 132 533	1 132 533	
Dettes fiscales (hors IS) - part > 1 an			
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	624 546	624 546	
Dettes d'exploitation	4 448 143	4 448 143	
Impôts différés - passif	(30)	(30)	
Etat - impôts sur les bénéfices - part > 1 an			
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	144 705	144 705	
Comptes courants - passif - part > 1 an	700 000		700 000
Comptes courants groupe - part < 1 an	2 622 465	2 622 465	
Autres dettes - part > 1 an			
Autres dettes - part < 1 an	136 436	136 436	
Dettes hors exploitation	3 603 676	2 903 576	700 000
Total dettes	15 666 739	12 909 457	2 677 273

VISA POUR AUTHENTIFICATION

IMPOTS DIFFERES

Les comptes consolidés comprennent des impôts différés résultant des décalages temporels entre les traitements comptables et fiscaux de certains produits ou charges. Ils comprennent également l'effet impôt de la perte fiscale constatée sur une filiale, au 30 juin 2015 comptabilisée pour 174K€ et au 30 juin 2016 comptabilisée pour 89K€, en impôt différé actif compte tenu des perspectives de résultat attendues sur 2017.

Le taux d'impôt utilisé pour calculer les impôts différés à la clôture est le taux légal ayant cours à la date de clôture soit :

- IS au Taux Normal : 33 1/3 %

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN K EUROS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET SECTEUR

La ventilation du chiffre d'affaires n'est pas communiquée car elle conduirait à divulguer des informations préjudiciables à l'activité du groupe.

VISA POUR AUTHENTIFICATION

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT FINANCIER

<u>En K Euros</u>		<i>Nature des principales composantes</i>
<i>Produits financiers</i>	714	<i>Escomptes obtenus</i>
<i>Charges financières</i>	(366)	<i>Intérêts des emprunts et financements court terme</i>
RESULTAT FINANCIER	348	

Les principales composantes du résultat financier proviennent des opérations courantes de financement du Groupe. Le Groupe n'a pas recours à des instruments financiers spécifiques.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT EXCEPTIONNEL*Principales composantes du résultat exceptionnel*

En K Euros		Nature des principales composantes
Produits exceptionnels	768	Produits de cessions d'actifs financiers 723 K€
Charges exceptionnelles	(140)	VNC des actifs cédés 90 K€ Dotations aux amort. Exceptionnelle 11 K€
RESULTAT EXCEPTIONNEL	628	

IMPOSITION DES BENEFICES

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale.

Les impôts différés résultent de différences entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

VISA POUR AUTHENTIFICATION

COMPTABILISATION ET PRESENTATION DU CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement. Il est pris en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunération correspondantes à la clôture de l'exercice, conformément aux prescriptions de l'autorité des Normes Comptables (note du 28/02/2013) et de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes (commentaires du 23/05/2013). Il est comptabilisé en diminution des charges de personnel au crédit et en sous compte 649000.

La société a constaté définitivement le CICE 2015 pour un montant de 238K€ dans les comptes sociaux de l'exercice clos au 30 juin 2016, dont 121K€ avaient été comptabilisés en produit à recevoir au 30 juin 2015.

La société a également constaté un produit à recevoir de 124K€ au titre du CICE 2016. Ce montant correspond à 6% de la masse salariale éligible du premier semestre 2016.

La société utilise le CICE pour le financement et l'amélioration de sa compétitivité, au travers notamment des efforts engagés en matière d'investissement, de formation et de recrutement.

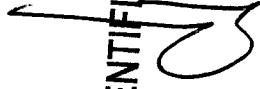
HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Cabinet JLP	Cabinet FIDENTAUDIT	Total
Commissariat aux comptes – Missions légales	50 000	14 600	64 600
Autres diligences	0	0	0

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Néant.

VISA POUR AUTHENTIFICATION



II.5 - FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2016.06	2015.06
Résultat net total des entités consolidées	2 064 173	636 757
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	1 076 632	1 076 129
Variation de l'impôt différé	(112 767)	(168 929)
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(635 136)	20 596
Marge brute d'autofinancement	2 391 901	1 564 553
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	251 666	(2 927 098)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	2 643 567	(1 362 544)
Acquisitions d'immobilisations	(250 501)	(491 687)
Cessions d'immobilisations	725 959	31 020
Réduction des autres immobilisations financières	79 269	5 137
Incidence des variations de périmètre	(336 500)	(389 500)
Opérations internes Haut de Bilan	376 498	(0)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	594 726	(645 030)
Émissions d'emprunts	336 500	862 305
Remboursements d'emprunts	(1 047 901)	(1 091 547)
Variation nette des concours bancaires	960	6 648
FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(710 442)	(222 593)
VARIATION DE FLUX TRESORERIE (I + II + III + IV)	2 527 871	(2 430 168)
Trésorerie : ouverture	(4 764 571)	(2 717 935)
Trésorerie : clôture	(4 784 571)	(2 717 935)
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur	(306 971)	363 531
Trésorerie : clôture	(2 563 670)	(4 784 571)

VISA POUR AUTHENTIFICATION

III – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Ecart de réévaluation	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de consolidation	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
Solde N-1	40 000			7 527 149	(397 713)	0	595 184	7 764 620	(1 202)
Entrées de périmètre									
Correction A-nouveaux					336 500			336 500	
Affectation du résultat N-1				1 136 982	(617 356)	(0)	(519 625)		
Distribution/ brut versé									
Résultat							1 799 979	1 799 979	264 194
Autres augment. dimin.					(9 747)		(2 500)	(12 247)	(4 083)
Reclass. chgt. de méthode									
Ecart de conversion/effet de change									
Autres variations de périmètre					(336 500)			(336 500)	0
Sorties de périmètre					283 052		(73 059)	209 993	69 998
Autres									
Solde N	40 000			8 664 131	(741 764)	0	1 799 979	9 762 346	328 908

VISA POUR AUTHENTIFICATION

IV – MONTANT DES IMPOSITIONS DIFFEREES

Analyse des impôts différés par entité

Libellé	Entités	SAS 2F	SAS DRUMETIAZ PERFORMANCE	SAS FRASTEYA	SAS MSW
Impôts différés - actif					
A44100					
Ouverture	278 037	184 041	1 576	84 978	7 442
Variation du bas de bilan	112 042	90 215	344	17 620	3 864
Autres	725			725	
Clôture	390 805	274 256	1 920	103 323	11 306
Impôts différés - passif					
P44100					
Ouverture	(30)		(30)		
Variation du bas de bilan	(725)			(725)	
Autres	725			725	
Clôture	(30)		(30)		
Impôts différés					
R69400					
Clôture	112 767	90 215	344	18 345	3 864

VISA POUR AUTHENTIFICATION

V -EFFECTIF

Effectif au 30/06/2015	183
Effectif au 30/06/2016	190

VI - ENGAGEMENTS DONNES HORS BILAN & PASSIFS EVENTUELS

Dettes garanties par des sûretés réelles en Euros *	4 245 056 €
---	-------------

VISA POUR AUTHENTIFICATION

*Il s'agit des montants nets restant dus à la clôture

Libellé	Entités	SAS		
		SAS 2F	DRUMETTAZ PERFO.	SAS M/SW
Caution auprès des établissements de crédit**	5 580 000	2 905 000		2 675 000
Caution s/emprunt bancaire par ses filiales**	1 740 000			1 740 000
Nantissement du fonds de commerce**	1 510 000			1 260 000
Nantissement de marchandises**	230 000	230 000		
Blocage des C/C au profit d'OSEO**	700 000			700 000
Retenu de garantie au profit d'OSEO**	35 000			35 000
Totaux	9 795 000	3 135 000	0	6 410 000
				250 000

**Il s'agit des montants bruts initiaux

VII – ENGAGEMENTS RECUS HORS BILAN

Libellé	Code	2F	DRUMETTIZ PERF	FRASTEYA	MSW
Caution et garantie OSEO au profit des banques	741 650			585 000	156 650
Garantie bancaire obtenue	200 000		200 000		
Totaux	941 650	0	200 000	585 000	156 650

VISA POUR AUTHENTIFICATION