



RCS : GRENOBLE

Code greffe : 3801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1993 B 00788

Numéro SIREN : 392 072 369

Nom ou dénomination : SOFIDIS

Ce dépôt a été enregistré le 22/11/2017 sous le numéro de dépôt B2017/017476

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2017/017476**
n°de gestion : **1993B00788**
n°SIREN : **392 072 369 RCS Grenoble**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Grenoble certifie avoir procédé le 22/11/2017 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

SOFIDIS - Société anonyme à conseil d'administration
Zac de Comboire 38130 Echirolles -FRANCE-

date de clôture : 31/01/2017

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

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes consolidés



1334455

Bilan consolidé

PASSIF	31/01/2017	31/01/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	21 822 323	21 822 323
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	1 913 627	1 893 523
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	7 656 137	7 274 168
Réserve du groupe	44 636 895	40 099 793
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	5 404 675	4 939 159
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	81 433 657	76 028 966
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	672 249	596 281
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	101 542	97 780
TOTAL II	773 791	694 061
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	55 000	335 385
Provisions pour charges	443 908	322 279
Provisions pour passif d'impôt différé	832 361	850 120
TOTAL IV	1 331 269	1 507 784
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 973 417	17 891 382
Concours bancaires courants	26 656	991 872
Emprunts en crédit bail		
Emprunts et dettes financières divers	1 822 475	2 110 027
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 672 827	13 903 403
Dettes fiscales et sociales	5 001 198	4 588 028
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 309	7 433
Autres dettes	1 581 946	1 566 868
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 041 621	1 481 017
TOTAL V	37 133 449	42 540 030
Ecarts de conversion passif		
VI		
Ecart arrondi passif	VII	
TOTAL GENERAL (I à VII)	120 672 167	120 770 843

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2017	31/01/2016
Ventes de marchandises	148 790 202	154 029 759
Rabais, remises, ristournes	-4 820 674	-4 952 534
VENTES MAGASIN	143 969 528	149 077 225
Achats de marchandises	118 848 098	122 944 098
Stock Initial de marchandises	9 777 776	9 194 393
Stock Final de marchandises	-10 331 544	-9 777 776
Retrocessions de marchandises	-27 581	-21 809
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	118 266 749	122 338 906
MARGE SUR ACHATS	25 702 779	26 738 319
Redevance Centrale	3 078 200	3 040 480
Transports et frais sur achats	82 886	106 661
Emballages	168 461	187 119
Variation de stock d'emballages	-8 776	4 683
MARGE BRUTE	22 382 008	23 399 376
Ristournes sur achats	3 425 935	1 949 467
Participations publicitaires	5 702 434	5 386 653
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	9 128 369	7 336 120
MARGE COMMERCIALE	31 510 377	30 735 496
Autres achats	1 060 463	999 282
Charges externes sur investissements	41 275	36 947
Autres charges externes	4 237 773	4 503 035
Publicité	884 546	1 079 992
Personnel extérieur	908 046	703 124
Salaires et appointements	8 043 593	7 769 738
Charges sociales et fiscales sur salaires	3 450 428	3 349 914
Autres impôts et taxes	2 752 432	2 745 054
Autres charges de gestion courante	987 003	1 008 643
Dotations aux amortissements	3 254 769	3 253 365
Dotations aux provisions d'exploitation	30 474	11 606
Reprises sur amortissements et provisions	-2 200	-2 400
Transferts de charges	-34 998	-25 352
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	25 613 604	25 432 948
Autres produits	1 284 688	1 624 331
AUTRES PRODUITS	1 284 688	1 624 331
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 181 461	6 926 879

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/01/2017	31/01/2016
Produits financiers	911 940	923 836
Charges financières s/emprunts	33 723	67 944
Autres charges financières	48 603	235 713
RESULTAT FINANCIER	829 614	620 179
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	8 011 075	7 547 058
Produits exceptionnels	447 056	616 200
Charges exceptionnelles	495 083	880 215
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-48 027	-264 015
Impôts dus sur les bénéfices	2 434 431	2 127 900
Impôts différés sur les bénéfices	-116 937	-21 133
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	5 645 554	5 176 276
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	139 337	139 337
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	5 506 217	5 036 939
RESULTAT GROUPE	5 404 675	4 939 159
RESULTAT HORS GROUPE	101 542	97 780
Résultat par action	3,84789	3,51994
Résultat dilué par action	3,84789	3,51994
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	3,94526	3,61731

Tableau de flux de trésorerie consolidé

€	31/01/2017	31/01/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat d'ensemble consolidé	5 506 217	5 036 939
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions (hors prov sur actif circulant)	3 235 350	3 345 762
Variation des impôts différés	(116 937)	(21 134)
Plus/moins values de cessions d'actifs		(4 000)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	8 624 630	8 357 567
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(562 544)	(578 700)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(1 046 224)	136 675
Dettes d'exploitation	(241 725)	8 470
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 850 493)	(433 555)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	6 774 137	7 924 012
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(982 979)	(675 270)
Cessions d'immobilisations		4 000
Variation des immobilisations financières	193 663	(125 178)
Variation des dettes sur immobilisations	5 876	(13 367)
Incidence des variations de périmètre	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(783 440)	(809 815)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 786)	0
Emissions d'emprunt et augmentation des comptes courants	9 284 172	72 780
Remboursements d'emprunts	(13 489 689)	(5 612 063)
Variation des comptes à terme de plus de 3 mois	3 364 400	(9 964 400)
Augmentation de capital en numéraire	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(842 903)	(15 503 683)
VARIATION DE TRESORERIE	5 147 794	(8 389 486)
TRESORERIE D'OUVERTURE	45 152 374	53 541 860
TRESORERIE DE CLOTURE	50 300 168	45 152 374
Détail de la Trésorerie	31/01/2017	31/01/2016
Valeurs mobilières de placement	11 600 000	14 964 400
Disponibilités	50 326 824	46 144 246
Comptes à terme de plus de trois mois	(11 600 000)	(14 964 400)
Concours bancaires courants	(26 656)	(991 872)
Total Trésorerie	50 300 168	45 152 374



COPIE CERTIFIEE CONFORME

Responsable du Dossier

Romain DUPRAT

GROUPE SOFIDIS

AU 31/01/2017

COMPTES CONSOLIDES

**Société d'Expertise Comptable
Le Thélémus - 12, quai du commerce
Case 202
69336 LYON CEDEX 09
Tél. : 04 72 53 25 50**

SOMMAIRE

Etats de synthèse

Bilan consolidé	5
Compte de Résultat consolidé	7
Tableau de flux de trésorerie consolidé	9

Règles et méthodes comptables

Faits caractéristiques de l'exercice	11
Principes et Méthodes de consolidation	12
Périmètre de consolidation	13
Méthodes et Règles d'évaluation	15

Notes sur le Bilan consolidé

Ecart d'acquisition	19
Immobilisations	20
Amortissements	21
Provisions	22

Autres informations Bilantielles

Principales composantes des stocks	23
Créances et dettes par échéances	24
Tableau de variation des capitaux propres	25

Notes sur le Compte de Résultat consolidé

Produits et charges exceptionnels	27
---	----

Impôt sur les bénéfices	28
-------------------------	----

Engagements et autres informations

Autres informations	30
---------------------	----

Effectif	31
----------	----

Détail des Comptes consolidés

Détail du bilan consolidé	33
---------------------------	----

Détail du résultat consolidé	51
------------------------------	----

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/01/2017	31/01/2016
Ecart d'acquisition I	13 898 157	2 647 397	11 250 760	278 676
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	42 222	40 331	1 891	3 865
Fonds commercial	218 602		218 602	11 350 039
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	3 244 016		3 244 016	3 244 016
Constructions	42 872 485	23 634 708	19 237 777	21 473 820
Installations techniques, matériel, outillage	7 570 752	6 535 739	1 035 013	992 229
Autres immobilisations corporelles	6 317 719	4 512 781	1 804 938	1 981 875
Immobilisations en cours	100 380		100 380	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 933 128		2 933 128	2 916 913
Prêts	112 072		112 072	112 072
Autres immobilisations financières	30		30	209 908
TOTAL III	63 411 406	34 723 559	28 687 847	42 284 731
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	69 816		69 816	61 040
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	10 331 544		10 331 544	9 777 776
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	768 572	128 339	640 233	991 013
Actifs d'impôts différés	291 748		291 748	192 570
Autres créances	6 997 820		6 997 820	5 265 027
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	11 600 000		11 600 000	14 964 400
Actions propres				
Disponibilités	50 326 824		50 326 824	46 144 246
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	475 575		475 575	811 363
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	80 861 899	128 339	80 733 560	78 207 435
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				1
TOTAL GENERAL (I à VIII)	158 171 462	37 499 295	120 672 167	120 770 843

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Aucun fait significatif caractéristique n'est à signaler pour l'exercice.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

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

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2016.

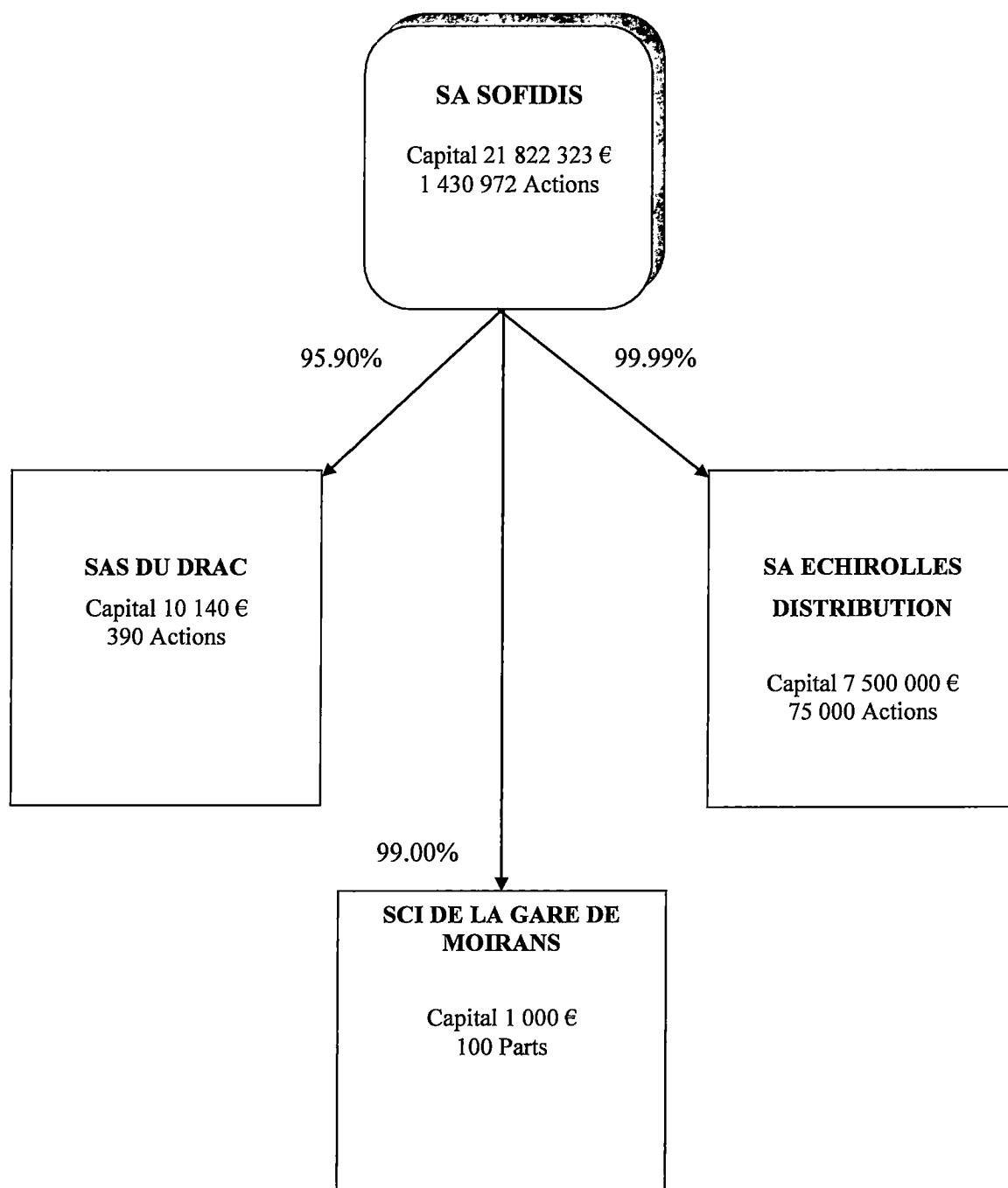
Aucun changement notable de méthodes et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice, à l'exception du fonds de commerce qui a été reclassé en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n° 2015-06 relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquis lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de 12 mois arrêtés au 31 janvier 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Liste des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SA SOFIDIS	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	39207236900029	100	100	Sté Mère
SA ECHIROLLES DISTRIBUTION	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	49315023900017	99.989	99.99	I.G
SAS DU DRAC	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	33351434700017	95.897	95.90	I.G
SCI DE LA GARE DE MOIRANS	8 place de la Grande Moucherolle 38130 ECHIROLLES	52882628200014	99.00	99.00	I.G

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Aucune variation du périmètre n'a eu lieu sur l'exercice 2017.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	7.49
SOFILEC RHONE ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	8.29
SCI APRAL	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	2.44
SCI ISSYLEC RHONE-ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	8.57

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

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans.

4.2 Immobilisations incorporelles

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

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

4.3 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.4 Immobilisations corporelles

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

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

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	3 à 20 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	4 à 10 ans
• Autres immobilisations corporelles	3 à 20 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

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

4.5 Contrats de location financement

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

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

4.6 Participations non consolidées

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

4.7 Stock et travaux en cours

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

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

4.8 Créances

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

4.9 Valeurs mobilières de placement

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

4.10 Provisions

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

4.11 Les engagements de retraite

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

Paramètres utilisés :

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

4.12 Impôts différés

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

Le taux d'impôt retenu pour l'exercice clos au 31 janvier 2017 est de 33,33 %.

4.13 Résultat par action

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

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

CABINET JACQUES BERLIOZ
3 Rue Saint Laurent

75010 PARIS

SOFIDIS
S.A. au capital de 21 822 323 €uros
ZAC de Comboire
38130 ECHIROLLES

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 janvier 2017

Ce document contient 25 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31.01.2017

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 janvier 2017 :

- . le contrôle des comptes consolidés de la société SOFIDIS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- . la justification de nos appréciations,
- . les vérifications et informations spécifiques prévues 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 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 :

Dans le cadre de notre appréciation des principes de consolidation du groupe, nous avons été conduits à recouper les données consolidées avec celles des sociétés membres du groupe en nous assurant que les retraitements et éliminations présentés dans l'annexe étaient conformes aux règles comptables.

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 sans réserve, 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 Lyon et Paris, le 26 juin 2017

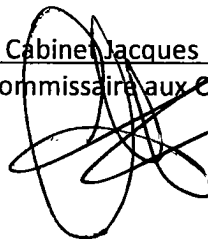
Pour SAS ORIAL
Co-Commissaire aux Comptes

J.P. BOUVARD
Fondé de Pouvoirs



Pour Cabinet Jacques BERLIOZ
Co-Commissaire aux Comptes

Ch. BERLIOZ
Commissaire aux Comptes



Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/01/2017	31/01/2016
Ecart d'acquisition I	13 895 167	2 647 397	11 247 770	278 676
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	42 222	40 331	1 891	3 865
Fonds commercial	241 602		241 602	11 350 033
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	3 244 016		3 244 016	3 244 016
Constructions	42 872 485	23 634 708	19 237 777	21 473 820
Installations techniques, matériel, outillage	7 570 752	6 535 739	1 035 013	992 229
Autres immobilisations corporelles	6 317 719	4 512 781	1 804 938	1 981 875
Immobilisations en cours	100 380		100 380	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 933 128		2 933 128	2 916 913
Prêts	112 072		112 072	112 072
Autres immobilisations financières	30		30	209 908
TOTAL III	63 434 406	34 723 559	28 710 847	42 284 731
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	69 816		69 816	61 040
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	10 331 544		10 331 544	9 777 776
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	768 572	128 339	640 233	991 013
Actifs d'impôts différés	291 748		291 748	192 570
Autres créances	6 997 820		6 997 820	5 265 027
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	11 600 000		11 600 000	14 964 400
Actions propres				
Disponibilités	50 326 824		50 326 824	46 144 246
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	475 575		475 575	811 363
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	80 861 899	128 339	80 733 560	78 207 435
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				1
TOTAL GENERAL (I à VIII)	158 191 472	37 499 295	120 692 177	120 770 843

Bilan consolidé

PASSIF	31/01/2017	31/01/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	21 822 323	21 822 323
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	1 913 627	1 893 523
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	7 656 137	7 274 168
Réserve du groupe	44 636 895	40 099 793
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	5 404 675	4 939 159
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	81 433 657	76 028 966
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	692 259	596 281
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	101 542	97 780
TOTAL II	793 801	694 061
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	55 000	335 385
Provisions pour charges	443 908	322 279
Provisions pour passif d'impôt différé	832 361	850 120
TOTAL IV	1 331 269	1 507 784
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 973 417	17 891 382
Concours bancaires courants	26 656	991 872
Emprunts en crédit bail		
Emprunts et dettes financières divers	1 822 475	2 110 027
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 672 827	13 903 403
Dettes fiscales et sociales	5 001 198	4 588 028
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 309	7 433
Autres dettes	1 581 946	1 566 868
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 041 621	1 481 017
TOTAL V	37 133 449	42 540 030
Ecarts de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	1	2
TOTAL GENERAL (I à VII)	120 692 177	120 770 843

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2017	31/01/2016
Ventes de marchandises	148 790 202	154 029 759
Rabais, remises, ristournes	-4 820 674	-4 952 534
VENTES MAGASIN	143 969 528	149 077 225
Achats de marchandises	118 848 098	122 944 098
Stock Initial de marchandises	9 777 776	9 194 393
Stock Final de marchandises	-10 331 544	-9 777 776
Retrocessions de marchandises	-27 581	-21 809
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	118 266 749	122 338 906
MARGE SUR ACHATS	25 702 779	26 738 319
Redevance Centrale	3 078 200	3 040 480
Transports et frais sur achats	82 886	106 661
Emballages	168 461	187 119
Variation de stock d'emballages	-8 776	4 683
MARGE BRUTE	22 382 008	23 399 376
Ristournes sur achats	3 425 935	1 949 467
Participations publicitaires	5 702 434	5 386 653
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	9 128 369	7 336 120
MARGE COMMERCIALE	31 510 377	30 735 496
Autres achats	1 060 463	999 282
Charges externes sur investissements	41 275	36 947
Autres charges externes	4 237 773	4 503 035
Publicité	884 546	1 079 992
Personnel extérieur	908 046	703 124
Salaires et appointements	8 043 593	7 769 738
Charges sociales et fiscales sur salaires	3 450 428	3 349 914
Autres impôts et taxes	2 752 432	2 745 054
Autres charges de gestion courante	987 003	1 008 643
Dotations aux amortissements	3 254 769	3 253 365
Dotations aux provisions d'exploitation	30 474	11 606
Reprises sur amortissements et provisions	-2 200	-2 400
Transferts de charges	-34 998	-25 352
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	25 613 604	25 432 948
Autres produits	1 284 688	1 624 331
AUTRES PRODUITS	1 284 688	1 624 331
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 181 461	6 926 879

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/01/2017	31/01/2016
Produits financiers	911 940	923 836
Charges financières s/emprunts	33 723	67 944
Autres charges financières	48 603	235 713
RESULTAT FINANCIER	829 614	620 179
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	8 011 075	7 547 058
Produits exceptionnels	447 056	616 200
Charges exceptionnelles	495 083	880 215
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-48 027	-264 015
Impôts dus sur les bénéfices	2 434 431	2 127 900
Impôts différés sur les bénéfices	-116 937	-21 133
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	5 645 554	5 176 276
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	139 337	139 337
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	5 506 217	5 036 939
RESULTAT GROUPE	5 404 675	4 939 159
RESULTAT HORS GROUPE	101 542	97 780
Résultat par action	3,84789	3,51994
Résultat dilué par action	3,84789	3,51994
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	3,94526	3,61731

Tableau de flux de trésorerie consolidé

€	31/01/2017	31/01/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat d'ensemble consolidé	5 506 217	5 036 939
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions (hors prov sur actif circulant)	3 235 350	3 345 762
Variation des impôts différés	(116 937)	(21 134)
Plus/moins values de cessions d'actifs		(4 000)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	8 624 630	8 357 567
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(562 544)	(578 700)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(1 046 224)	136 675
Dettes d'exploitation	(241 725)	8 470
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 850 493)	(433 555)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	6 774 137	7 924 012
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(982 979)	(675 270)
Cessions d'immobilisations		4 000
Variation des immobilisations financières	193 663	(125 178)
Variation des dettes sur immobilisations	5 876	(13 367)
Incidence des variations de périmètre	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(783 440)	(809 815)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1 786)	0
Emissions d'emprunt et augmentation des comptes courants	9 284 172	72 780
Remboursements d'emprunts	(13 489 689)	(5 612 063)
Variation des comptes à terme de plus de 3 mois	3 364 400	(9 964 400)
Augmentation de capital en numéraire	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(842 903)	(15 503 683)
VARIATION DE TRESORERIE	5 147 794	(8 389 486)
TRESORERIE D'OUVERTURE	45 152 374	53 541 860
TRESORERIE DE CLOTURE	50 300 168	45 152 374
Détail de la Trésorerie	31/01/2017	31/01/2016
Valeurs mobilières de placement	11 600 000	14 964 400
Disponibilités	50 326 824	46 144 246
Comptes à terme de plus de trois mois	(11 600 000)	(14 964 400)
Concours bancaires courants	(26 656)	(991 872)
Total Trésorerie	50 300 168	45 152 374

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Aucun fait significatif caractéristique n'est à signaler pour l'exercice.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

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

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2016.

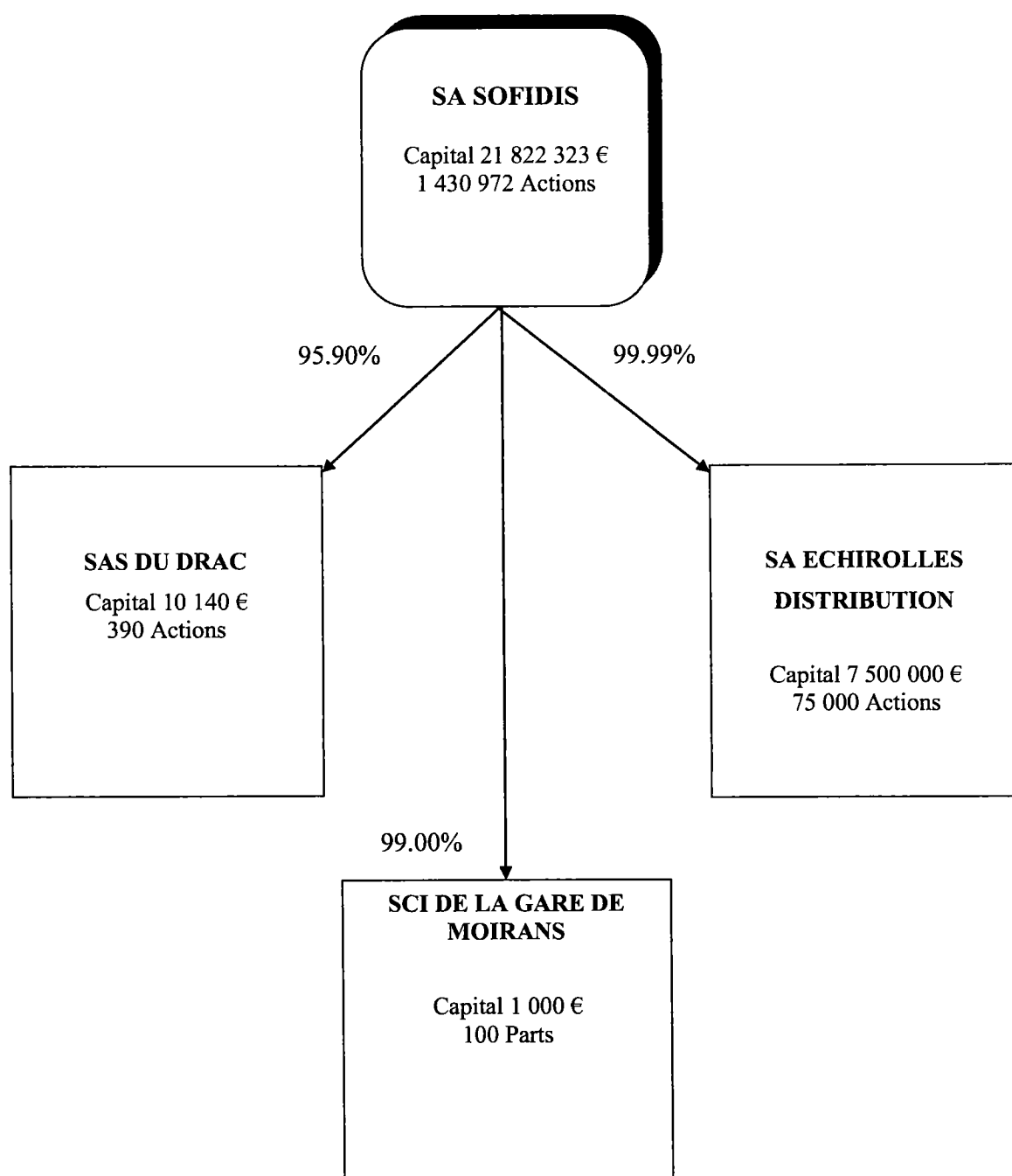
Aucun changement notable de méthodes et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice, à l'exception du fonds de commerce qui a été reclassé en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n° 2015-06 relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquis lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de 12 mois arrêtés au 31 janvier 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Liste des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SA SOFIDIS	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	39207236900029	100	100	Sté Mère
SA ECHIROLLES DISTRIBUTION	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	49315023900017	99.989	99.99	I.G
SAS DU DRAC	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	33351434700017	95.897	95.90	I.G
SCI DE LA GARE DE MOIRANS	8 place de la Grande Moucherolle 38130 ECHIROLLES	52882628200014	99.00	99.00	I.G

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Aucune variation du périmètre n'a eu lieu sur l'exercice 2017.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	7.49
SOFILEC RHONE ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	8.29
SCI APRAL	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	2.44
SCI ISSYLEC RHONE-ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	8.57

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

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans.

4.2 Immobilisations incorporelles

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

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

4.3 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.4 Immobilisations corporelles

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

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

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	3 à 20 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	4 à 10 ans
• Autres immobilisations corporelles	3 à 20 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

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

4.5 Contrats de location financement

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

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

4.6 Participations non consolidées

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

4.7 Stock et travaux en cours

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

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

4.8 Créances

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

4.9 Valeurs mobilières de placement

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

4.10 Provisions

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

4.11 Les engagements de retraite

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

Paramètres utilisés :

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

4.12 Impôts différés

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

Le taux d'impôt retenu pour l'exercice clos au 31 janvier 2017 est de 33,33 %.

4.13 Résultat par action

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

Information sur les écarts d'acquisition

Un écart d'acquisition positif a été constaté lors de la prise de participation dans la SA Echirolles Distribution: il est affecté à hauteur de 10 671 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce, le solde de l'écart d'acquisition d'une valeur de 2 787 K€ est inscrit à l'actif et amorti sur vingt ans.

Un écart d'acquisition positif a été constaté lors de la prise de participation dans la SCI DU DRAC: il est affecté à hauteur de 460 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce.

Conformément aux nouvelles règles comptables introduites par le règlement n°2015-06 et n°2015-07 de l'autorité des normes comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2016. Il a été établi ce qui suit:

- L'écart d'acquisition inscrit au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent avait une durée limitée, mais non déterminable de façon fiable, par conséquent le groupe a pris l'option de conserver le plan d'amortissement antérieur.
- Le reclassement en écart d'acquisition net des intérêts minoritaires, des fonds de commerce acquis lors des achat des titres de Echirolles Distribution et de la SCI du DRAC. Le groupe a pris l'option de continuer a ne pas amortir ces fonds de commerce.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée amortissement	Valeur brute	Cumul amortissements antérieurs	dotation amortissement de l'exercice	Valeur nette
SA Echirolles Distribution	20 ans	2 786 736	2 508 061	139 336	139 339
SA Echirolles Distribution	Non amortissable	10 671 431	0	0	10 671 431
SCI du DRAC	Non amortissable	437 000	0	0	437 000
Total		13 895 167	2 508 061	139 336	11 247 770

Ecarts d'acquisition négatifs	Durée de reprise	Montant initial	Reprise de provision cumulée	Reprise de provision exercice	Solde
NEANT					
Total		0	0	0	0

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Closure
Ecart d'acquisition	2 786 736					11 108 431					13 895 167
ECARTS D'ACQUISITION	2 786 736					11 108 431					13 895 167
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement	42 222										42 222
Concessions, brevets et droits similaires	11 350 033					(11 108 431)					241 602
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 392 255					(11 108 431)					283 824
Terrains	3 244 016										3 244 016
Constructions	42 863 887		8 598								42 872 485
Installations techniques, matériel, outillage	7 069 889		500 863								7 570 752
Autres immobilisations corporelles	5 944 581		373 138								6 317 719
Immobilisations en cours			100 380								100 380
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	59 122 373		982 979								60 105 352
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	2 916 913		16 215								2 933 128
Prêts	112 072		4 581								112 072
Autres immobilisations financières	209 908										30
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 238 893		20 796								3 045 230
TOTAL GENERAL	76 540 257		1 003 775			214 459					77 329 573

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périodique :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Cliture
Ecart d'acquisition	2 508 060				139 337						2 647 397
ECARTS D'ACQUISITION	2 508 060				139 337						2 647 397
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires											
Fonds commercial	38 357				1 974						40 331
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	38 357				1 974						40 331
Terrains											
Constructions	21 390 067				2 244 641						23 634 708
Installations techniques, matériel, outillage	6 077 660				458 079						6 535 739
Autres immobilisations corporelles	3 962 706				550 075						4 512 781
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 430 433				3 252 795						34 683 228
Amortissements Dérégatoires											
AMORTISSEMENTS DEREGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	33 976 850				3 394 106						37 370 956

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Cliture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres	335 385		50 000	330 385							55 000
Provisions pour risques	322 279		167 294	45 665							443 908
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	657 664		217 294	376 050							498 908
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur cons., brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis., financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises											
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS											
Prov. sur avances et acomptes versés sur commandes											
Provisions sur comptes clients	125 439		5 180	2 200							128 339
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées d'avance	185 600			185 600							
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	311 039		5 180	187 800							128 339
TOTAL GENERAL	968 703		222 394	563 850							627 247

Principales composantes des stocks

Rubriques	Valeur brute	Dotation	Reprise	Valeur nette
Matières premières	69 816			69 816
En-cours de tiers				
En-cours de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	10 331 544			10 331 544
TOTAL	10 401 360			10 401 360

Créances et dettes par échéances**Créances par échéances**

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 933 128			2 933 128
Prêts	112 072			112 072
Autres immobilisations financières	30			30
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	607 914	607 914		
Clients douteux	160 658	160 658		
Actif d'impôt différé	291 748	291 748		
Autres créances	6 997 820	6 997 820		
TOTAL GENERAL	11 103 370	8 058 140		3 045 230

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
	Montant	Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 973 417	4 959 450	9 013 967	
Concours bancaires courants	26 656	26 656		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts				
Emprunts et dettes financières divers	1 822 475	1 361 537	460 938	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 672 827	13 672 827		
Dettes fiscales et sociales	5 001 198	4 649 220		351 978
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 309	13 309		
Autres dettes	1 581 946	1 581 946		
TOTAL GENERAL	36 091 828	26 264 945	9 474 905	351 978

Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Total Capitaux propres au 31 janvier 2015	71 089 804	596 282	71 686 086
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice 31/01/2016	4 939 158	97 780	5 036 938
Impact variation de périmètre	0	0	0
Autres	4	(1)	3
<i>Total variations de l'exercice</i>	<i>4 939 162</i>	<i>97 779</i>	<i>5 036 941</i>
Total Capitaux propres au 31 janvier 2016	76 028 966	694 061	76 723 027
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice 31/01/2017	5 404 675	101 542	5 506 217
Dividendes	0	(1 786)	(1 786)
Impact variation de périmètre	0	0	0
Autres	16	(16)	0
<i>Total variations de l'exercice</i>	<i>5 404 691</i>	<i>99 740</i>	<i>5 504 431</i>
Total Capitaux propres au 31 janvier 2017	81 433 657	793 801	82 227 458

Produits et Charges exceptionnels

Produits exceptionnels	31/01/2017	31/01/2016
Remboursement litiges	1 110	255 030
Produits de cession des éléments d'actifs corporels	-	4 000
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	-	-
Régularisations contrôle fiscal	62 422	-
Régularisations diverses sur exercices antérieurs	7 432	-
Frais de procédure	-	5 135
Reprises provisions diverses	330 385	326 536
Retenue de garantie chantier	37 563	-
Autres produits exceptionnels sur opération de gestion	8 144	25 499
Total produits exceptionnels	447 056	616 200

Charges exceptionnelles	31/01/2017	31/01/2016
Litiges commerciaux	311 656	193 999
Pénalités, amendes fiscales et pénales	20 827	1 677
Litiges direction générale de la concurrence	-	378 582
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels cédés	-	-
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers cédés	-	-
Régularisations provisions	-	-
Régularisations diverses sur exercices antérieurs	16 345	5 430
Provisions pour risques et charges	146 255	294 592
Diverses charges exceptionnelles	-	5 935
Total charges exceptionnelles	495 083	880 215

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	175 864	355 198	-179 334
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	0	0	0
Ecritures de consolidation	115 884	477 163	-361 279
Total	291 748	832 361	-540 613

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

Résultat avant impôt	7 823 711
Impôt théorique	2 607 904
Ecritures de consolidation non imposables	46 446
Charges définitivement non déductibles	42 268
Produits définitivement non imposables	-83 371
Quote part de sociétés de personne non comptabilisée	11 556
Crédits d'impôts	-430 240
Contribution additionnelle	67 140
QP frais et charges 1%	55 794
Arrondis	-2
Impôt effectif	2 317 494

Impôt Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel	Date d'expiration
Déficits reportables	0	0	report indéfini
Total	0	0	

Engagements donnés

€	Montant 31/01/2017	Montant 31/01/2016
Avals et Cautions	21 890 259	18 972 973
Engagements liés à la responsabilité des associés	422 901	422 901

Dettes garanties par des sûretés réelles

€	Montant 31/01/2017	Montant 31/01/2016
Emprunts à taux fixes	0	0
Emprunts à taux variables	9 773 417	12 991 382

Information sur les parties liées

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

Evénements postérieurs à la clôture

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

Effectif moyen

Effectif moyen	31/01/2017	31/01/2016
Cadres	20	19
Agents de maîtrise et techniciens	34	40
Employés	224	243
Ouvriers	-	-
Total effectif moyen	278	302

Rémunération des dirigeants

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

*Exemplaire destiné
au Greffe du Tribunal
de Commerce*

GROUPE SOFIDIS

Société Anonyme

Au capital de 21 822 323

Siège social : ZAC de Comboire – 38130 ECHIROLLES

R.C.S. : 392 072 369 RCS GRENOBLE

SIRET : 392 072 369 000 11

**RAPPORT SUR LA GESTION
DU GROUPE CONSOLIDE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 11 JUILLET 2017**

**EXERCICE CLOS LE
31 JANVIER 2017**

Messieurs,

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

- SA ECHIROLLES DISTRIBUTION
- SAS DU DRAC
- SCI DE LA GARE DE MOIRANS

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

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

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

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

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

ACTIVITE DE L'EXERCICE

RESULTATS

STRUCTURE FINANCIERE

EVENEMENTS PARTICULIERS

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

INDICATIONS LEGALES ET DIVERSES

ACTIVITE DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint 143 969 528 Euros. Vous pouvez ainsi constater une variation de - 5 107 697 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 6 987 122 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 150 956 650 Euros.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à - 5 131 559 Euros.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

- Comme vous le savez, l'objet principal de la société **SOFIDIS**, en tête de société holding animatrice, est de gérer et administrer les participations de ses filiales les sociétés **ECHIROLLES DISTRIBUTION**, **SAS DU DRAC** et **SCI DE LA GARE DE MOIRANS**, et de réaliser en leur faveur des prestations de services, dont les résultats sont intégrés dans ses comptes. Le montant des prestations de management servies en faveur de ses filiales est en baisse de 5,23 % par rapport à l'exercice précédent, conformément aux dispositions de la convention de prestations de services et d'animation en vigueur.

- Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires de la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** enregistre un recul d'environ 3,50 % par rapport à l'exercice précédent. Ce repli s'explique d'une part en raison de la déflation général des prix des marchandises de son magasin, de l'ordre de 1 à 1,5 % en fonction des marques, et d'autre part en raison de la montée en puissance d'un de ses concurrents, le centre Leclerc de Saint Martin d'Hères. Dans le même ordre, grâce à des volumes et des prix d'achat de marchandises bien maîtrisés, elle enregistre un résultat d'exploitation en hausse de 3 %, qui participe à l'augmentation de son résultat net.

- Comme vous le savez, la société **SAS DU DRAC** est propriétaire d'immobiliers d'exploitation dédiés à l'enseigne E. Leclerc, comme d'immobiliers autres, telle que la Galerie Marchande. Cette société perçoit à ce titre des produits de location au titre des terrains et locaux qu'elle met à disposition de ses locataires. Le montant des loyers et charges facturés sont en hausse de 5,57 % par rapport à l'exercice précédent compte tenu essentiellement de l'augmentation du pôle restaurant (+ 15,88 %) et du centre commercial de Comboire (+ 19,93 %).

• la **SCI DE LA GARE DE MOIRANS** n'a toujours pas d'activité et a en conséquence enregistré une perte de 9 077,95 Euros.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 150 956 650 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 143 775 189 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de 7 181 461 Euros.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de 829 614 Euros.

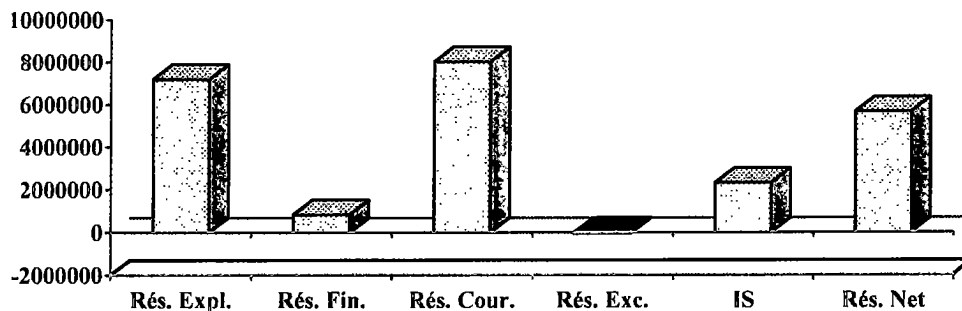
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de 8 011 075 Euros.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de - 48 027 Euros.

Il y a lieu de noter que de ce résultat a été déduit l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal pour 2 317 494 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un bénéfice d'ensemble consolidé de 5 645 554 Euros.

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



STRUCTURE FINANCIERE

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

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

a) Actif du bilan :

Les valeurs immobilisées nettes passent de 42 284 731 Euros à 28 687 847 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 78 207 435 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 80 733 560 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

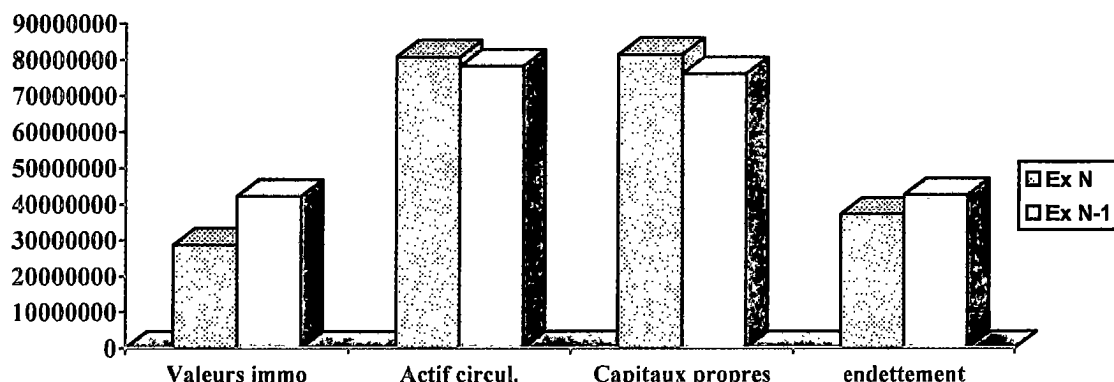
b) Passif du bilan :

Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 76 028 966 Euros à 81 433 657 Euros.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 1 507 784 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 1 331 269 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 37 133 449 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 42 540 030 Euros Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

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



EVENEMENTS PARTICULIERS

• Compte tenu du projet de cession en cours des titres de la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION**, lequel devrait aboutir au cours de l'été 2017, la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** a mis en paiement une distribution massive de dividendes, qui a contribué à la réalisation du résultat net exceptionnel de la société **SOFIDIS** sur l'exercice de plus de 17 M€. Par ailleurs, les SICAV FCP ont permis de dégager des revenus de 471 K€ sur l'exercice, et les avances en compte courant ont générés des intérêts financiers de l'ordre de 84 K€, participant également à la réalisation du résultat net de l'exercice. Elle a repris la dépréciation de 185 600 € sur les valeurs mobilières de placement comptabilisée sur l'exercice précédent. Elle n'a pas réalisé d'investissements particuliers sur l'exercice.

◦ Il est porté à votre connaissances les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos pour la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** :

- Suite à un contrôle fiscal, elle a enregistré une provision sur risque de 97 K€, liée à un risque de redressement sur une reprise d'IS sur la marge brute sur le ticket Leclerc ; en outre un contentieux prud'homal l'invite par prudence à provisionner une provision de 50 K€ ;
- Elle a réalisé divers investissements au cours de l'exercice, pour un montant de l'ordre de 500 K€, et tout particulièrement, elle a rafraîchi le laboratoire pâtisserie et créé un nouveau stand viennoiserie, les frigos charcuterie et volaille ont été changés ;
- Elle a bénéficié du soutien de sa société mère, la société **SOFIDIS**, par le biais d'apport en compte courant, dont l'encours en fin d'exercice s'est élevé à 2 880 K€ ;
- Les amortissements de ses prêts se déroulent conformément aux prévisionnels établis, de sorte que les encours de ses crédits bancaires s'élevaient au 31/01/2017 à 2 704 K€ ;

- Compte tenu d'un résultat en hausse, la participation en faveur de son personnel passe de 172 K€ à 352 K€.

o Il est porté à votre connaissance les principaux événements suivants intervenus au cours de l'exercice pour la **SAS DU DRAC** :

- Elle enregistré un produit exceptionnel de 37 563 € lié à une retenue de garantie sur un de ses chantiers,
- Elle a réalisé des investissements pour 8 598 € sur l'exercice, liés à des installations générales et agencements ; pour le reste les amortissements d'outils d'exploitations se déroulent conformément aux plans de financements établis ; les dotations aux amortissements se sont élevées à 2 309 480 € sur l'exercice, impactant d'autant son résultat net,
- Elle a opéré à une reprise sur provision d'impôt (plus-value de fusion) pour 71 039 €.

o Aucun événement particulier n'est à signaler concernant la **SCI DE LA GARE DE MOIRANS**.

EVOLUTION PREVISIBLE ET

PERSPECTIVE D'AVENIR

La filiale de la société **SOFIDIS**, la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** devrait mettre en paiement, avant la réalisation du projet de cession, le résultat net de l'exercice social clos le 31/01/2017, sous forme de dividende. Pour le reste, l'activité restera de même nature.

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** porte à votre connaissance que son activité enregistre à fin juin 2017, une tendance baissière de l'ordre de 1 % en termes de chiffre d'affaires ; le Drive et les produits frais limitant leur baisse à 0,50 %. Son indice OPUS ressort à 95 (moyennisé à mai 2017), ce qui la place dans les prix les plus bas au niveau national. Compte tenu du projet de transmission en cours des titres de cette société, la direction n'envisage pas d'investissements particuliers sur l'exercice. Le projet de transmission devrait aboutir fin juillet 2017 et emportera naturellement un changement de direction. Elle ne manquera pas de vous tenir informé à ce sujet lors de son prochain rapport.

Il est porté à votre connaissance que, dans le cadre du projet de cession des titres de la **SA ECHIROLLES DISTRIBUTION**, portant le magasin E. Leclerc, la société **SAS DU DRAC** s'apprête à céder à cette dernière, si ledit projet de vente se réalise, les biens immobiliers bâtis et/ou lots de volumes correspondants à créer comme indiqué plus haut, à usage de surface de vente, réserves, locaux techniques, locaux administratifs et sociaux, quote-part de 65 % des parkings en Silo Nord et Sud, station-service et Drive, sis à **ECHIROLLES (38130) ZAC de Comboire**, sur les parcelles cadastrés :

- Commune de SEYSSINS : Section AR n° 9 et n° 20 (surface de vente et réserves),
- Commune d'ECHIROLLES : Section BA n° 114 et n° 87 (surface de vente et station-service),
- Commune d'ECHIROLLES, lieudit « les Cases » : Section BA n° 72-97-99-118 (Drive),

À l'exception de tous autres lots et/ou éléments immobiliers dépendants du Centre Commercial de Comboire qui resteront la pleine et entière propriété de la SAS DU DRAC, il est pris acte :

- que l'ensemble des parkings extérieurs Nord et Sud en Silo auront un caractère de lots privatifs appartenant respectivement à l'Hyper et la Galerie marchande à concurrence respectivement de 65 % et 35 %,
- que les Halls de liaison Nord et Sud équipés de leurs ascenseurs et travellateurs, les voies d'accès et voies de circulation, auront le caractère de lots de volumes de jouissance commune en faveur des sociétés ECHIROLLES DISTRIBUTION et SAS du DRAC et leurs ayants-droit,
- et que les lots de volume « Mail » restant la propriété de la SAS du DRAC fera l'objet d'une servitude perpétuelle de jouissance permettant l'accès à l'Hypermarché par sa clientèle.

Si cette vente se réalise, elle percevra le produit de cession correspondant dans les comptes de l'exercice en cours.

L'activité de la **SCI DE LA GARE DE MOIRANS** se poursuit dans les mêmes conditions. Sauf imprévu, ses résultats devraient être du même ordre que l'exercice précédent.

INDICATIONS LEGALES DIVERSES

Activités en matière de recherche et de développement, nous vous indiquons à ce titre :

⇒ S'agissant des sociétés **SOFIDIS** et **ECHIROLLES DISTRIBUTION** : il a été maintenu la politique antérieurement mise en œuvre.

⇒ S'agissant des **SAS DU DRAC** et de la **SCI DE LA GARE DE MOIRANS** : aucune opération de ce type n'a été conduite au cours de l'exercice.

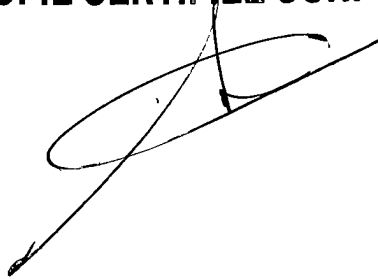


Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

COPIE CERTIFIEE CONFORME

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' or 'G' shape with a long horizontal stroke extending to the right.