

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 31/12/2018 sous le numéro de dépôt B2018/020209

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2018/020209**
n°de gestion : **1993B00788**
n°SIREN : **392 072 369 RCS Grenoble**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Grenoble certifie avoir procédé le 31/12/2018 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

SOFIDIS - Société par actions simplifiée
Zac de Comboire 38130 Echirolles -FRANCE-

date de clôture : 31/01/2018

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

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes consolidés



1417080

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/01/2018	31/01/2017
Ecart d'acquisition I	441 128		441 128	11 250 760
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	2 127	2 127		1 891
Fonds commercial				218 602
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	771 497		771 497	3 244 016
Constructions	21 678 050	12 576 167	9 101 883	19 237 777
Installations techniques, matériel, outillage				1 035 013
Autres immobilisations corporelles	885 529	672 929	212 600	1 804 938
Immobilisations en cours	97 500		97 500	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	5 505		5 505	2 933 128
Prêts				112 072
Autres immobilisations financières	30		30	30
TOTAL III	23 440 238	13 251 223	10 189 015	28 687 847
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				69 816
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				10 331 544
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	365 761	123 239	242 522	640 233
Actifs d'impôts différés	59 706		59 706	291 748
Autres créances	36 100 362		36 100 362	6 997 820
Capital souscrit appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	33 000 000		33 000 000	11 600 000
Actions propres				
Disponibilités	52 964 744		52 964 744	50 326 824
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	16 192		16 192	475 575
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	122 506 765	123 239	122 383 526	80 733 560
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	146 388 131	13 374 462	133 013 669	120 672 167

Copie certifiée conforme

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a long horizontal stroke.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

PASSIF	31/01/2018	31/01/2017
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	2 182 232	1 913 627
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	24 683 914	7 656 137
Réserve du groupe	32 726 315	44 636 895
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	29 118 003	5 404 675
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	110 532 787	81 433 657
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	742 809	672 249
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	752 159	101 542
TOTAL II	1 494 968	773 791
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres	48 071	
Provisions pour risques		55 000
Provisions pour charges		443 908
Provisions pour passif d'impôt différé	651 087	832 361
TOTAL IV	699 158	1 331 269
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 517 136	13 973 417
Concours bancaires courants	425 025	26 656
Emprunts en crédit bail		
Emprunts et dettes financières divers	1 020 530	1 822 475
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	499 589	13 672 827
Dettes fiscales et sociales	9 733 785	5 001 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		13 309
Autres dettes	126 547	1 581 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	964 144	1 041 621
TOTAL V	20 286 756	37 133 449
Ecarts de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		1
TOTAL GENERAL (I à VII)	133 013 669	120 672 167

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2018	31/01/2017
Ventes de marchandises	71 330 283	148 790 202
Rabais, remises, ristournes	-2 311 063	-4 820 674
VENTES MAGASIN	69 019 220	143 969 528
Achats de marchandises	57 182 725	118 848 098
Stock Initial de marchandises	10 331 544	9 777 776
Stock Final de marchandises	-10 078 926	-10 331 544
Retrocessions de marchandises	-21 104	-27 581
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	57 414 239	118 266 749
MARGE SUR ACHATS	11 604 981	25 702 779
Redevance Centrale	1 598 163	3 078 200
Transports et frais sur achats	38 084	82 886
Emballages	-103 803	168 461
Variation de stock d'emballages	-905	-8 776
MARGE BRUTE	10 073 442	22 382 008
Ristournes sur achats	1 656 930	3 425 935
Participations publicitaires	1 310 922	5 702 434
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	2 967 852	9 128 369
MARGE COMMERCIALE	13 041 294	31 510 377
Autres achats	786 973	1 060 463
Charges externes sur investissements	14 736	41 275
Autres charges externes	3 028 821	4 237 773
Publicité	471 523	884 546
Personnel extérieur	521 976	908 046
Salaires et appointements	3 781 291	8 043 593
Charges sociales et fiscales sur salaires	1 613 167	3 450 428
Autres impôts et taxes	1 610 826	2 752 432
Autres charges de gestion courante	14 050	987 003
Dotations aux amortissements	2 455 442	3 254 769
Dotations aux provisions d'exploitation	20 538	30 474
Reprises sur amortissements et provisions	-64 990	-2 200
Transferts de charges	-19 536	-34 998
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	14 234 817	25 613 604
Autres produits	5 340 185	1 284 688
AUTRES PRODUITS	5 340 185	1 284 688
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 146 662	7 181 461

- 6 -

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	28/01/2018	28/01/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	29 870 162	5 506 217
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 479 959	3 235 350
Variation des impôts différés	(134 433)	(116 937)
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(26 201 130)	-
Plus/moins values de cession de titres consolidés	(10 485 753)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(4 471 195)	8 624 630
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	251 713	(562 544)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(2 357 403)	(1 046 224)
Dettes d'exploitation	8 163 519	(241 725)
Variation du besoin en fonds de roulement	6 057 829	(1 850 493)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	1 586 634	6 774 137
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(307 906)	(982 979)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	36 026 870	-
Variations des immobilisations financières	(41 573)	193 663
Variations des dettes & créances sur immobilisations	(36 004 682)	5 876
Incidence des variations de périmètre	26 746 729	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	26 419 438	(783 440)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(272)	(1 786)
Emissions d'emprunt	-	9 284 172
Remboursements d'emprunts	(4 355 667)	(13 489 689)
Variation des autres dettes financières	(10 582)	-
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	(21 400 000)	3 364 400
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(25 766 521)	(842 903)
VARIATION DE TRESORERIE	2 239 551	5 147 794
TRESORERIE D'OUVERTURE	50 300 168	45 152 374
TRESORERIE DE CLOTURE	52 539 719	50 300 168
Détail de la Trésorerie	28/01/2018	28/01/2017
Valeurs mobilières de placement	33 000 000	11 600 000
Disponibilités	52 964 744	50 326 824
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(33 000 000)	(11 600 000)
- Concours bancaires courants	(425 025)	(26 656)
Total Trésorerie	52 539 719	50 300 168

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Variations de périmètre

- Cession de la SA Echirolles Distribution

Le 1^{er} août 2017, la société SA Sofidis a cédé l'intégralité de sa participation dans la SA Echirolles Distribution. En conséquence, cette filiale a été déconsolidée à cette date. Le compte de résultat consolidé inclut le résultat de l'activité d'Echirolles Distribution du 1^{er} février au 31 juillet 2017.

Cette opération réalisée pour un prix total de 31 998 720 € a permis de dégager une plus-value totale de 10 485 753 €, inscrite en résultat exceptionnel de l'exercice.

- Acquisition d'une action de la SAS du Drac

La SA Sofidis a acquis un titre de la SAS du Drac au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018. Le taux d'intérêt du Groupe dans la SAS du Drac a progressé de 95.897% à 96.154%. L'effet n'est pas matériel dans les états financiers consolidés au 31 janvier 2018.

Cession d'actifs immobilisés

En novembre 2017, la SAS du Drac a cédé l'ensemble immobilier correspondant à l'hypermarché, drive et parking sud à la SA Echirolles Distribution postérieurement à la cession des titres de cette dernière. Cette opération a été réalisée pour un prix de 36 000 000 € et a permis de réaliser une plus-value de 26 millions d'euros, inscrite en résultat exceptionnel de l'exercice (hors droits d'enregistrement pour un total de 2 223 000 €).

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, présentés en euros, 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 2017.

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

Conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises, le fonds de commerce de la SA Echirolles Distribution a été reclassé en écart d'acquisition au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017.

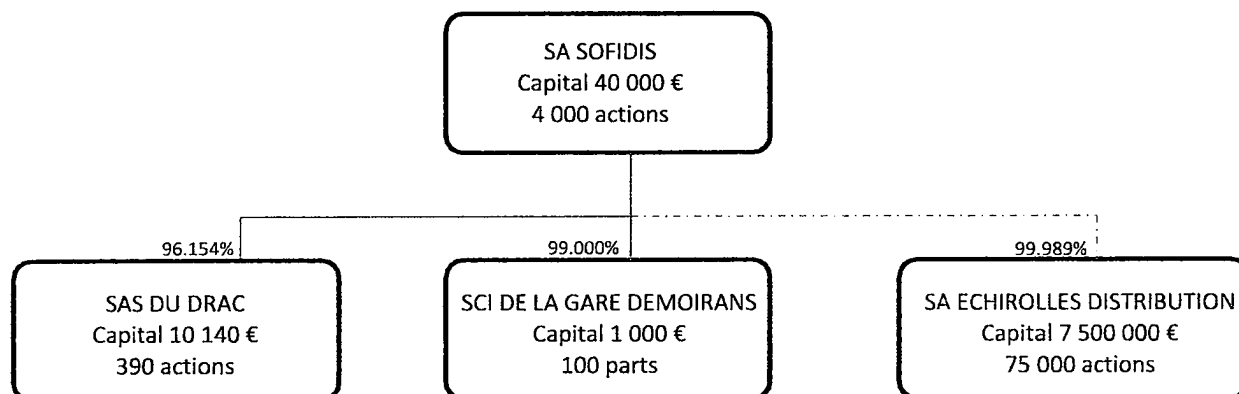
2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2018.

Toutefois, compte tenu de la date de cession de la SA Echirolles Distribution, les états financiers consolidés incluent le compte de résultat de cette filiale du 1^{er} février au 31 juillet 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



 Société cédée au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018

3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

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

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

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SA SOFIDIS	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	39207236900029	100.000	100.000	Société Mère
SA ECHIROLLES DISTRIBUTION	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	49315023900017	99.989 ⁽¹⁾	99.989 ⁽¹⁾	Intégration globale (jusqu'au 31 juillet 2017)
SAS DU DRAC	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	33351434700017	96.154	96.154	Intégration globale
SCI DE LA GARE DE MOIRANS	8 Place de la Grande Moucherolle 38130 ECHIROLLES	52882628200014	99.000	99.000	Intégration globale

(1) Taux de contrôle et taux d'intérêt jusqu'au 31 juillet 2017

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Le 1^{er} août 2017, la société SA Sofidis a cédé l'intégralité de sa participation dans la SA Echirolles Distribution.

La SA Sofidis a acquis un titre de la SAS du Drac au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018. Le taux d'intérêt du Groupe dans la SAS du Drac a progressé de 95.897% à 96.154%.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

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

4.2 Écarts d'acquisition

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

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

Conformément à la nouvelle réglementation relative à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les fonds de commerce ont été reclassés en écarts d'acquisition pour leur valeur nette de la quote-part attribuable aux minoritaires.

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

4.3 Immobilisations incorporelles

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

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

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

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

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

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

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	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.

4.6 Contrats de location financement

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

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

4.7 Participations non consolidées

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

4.8 Stocks et travaux en cours

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

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

4.9 Créances

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

4.10 Valeurs mobilières de placement

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

4.11 Provisions

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

4.12 Engagements de retraite

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

4.13 Impôts différés

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

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

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- Exercice commençant en 2020 : 28%
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%
- Exercice commençant en 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux d'impôt retenus dans les calculs d'impôts varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 Résultat par action

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

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

CABINET JACQUES BERLIOZ
3 Rue Saint Laurent
75010 PARIS

EXEMPLAIRE GREFFE

SOFIDIS
Société par Actions Simplifiée
Société Anonyme jusqu'au 30/03/2018
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 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 janvier 2018

A l'Assemblée Générale,

I- Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SOFIDIS relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II- Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

III- Justification des appréciations

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

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

S.A. SOFIDIS

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon et Paris, le 9 juillet 2018

Pour SAS ORIAL

Co-Commissaire aux Comptes

J.P. BOUVARD

Fondé de Pouvoirs

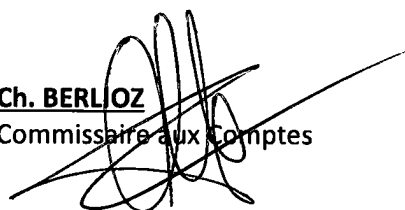


Pour Cabinet Jacques BERLIOZ

Co-Commissaire aux Comptes

Ch. BERLIOZ

Commissaire aux Comptes



Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/01/2018	31/01/2017
Ecart d'acquisition I	441 128		441 128	11 250 760
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	2 127	2 127		1 891
Fonds commercial				218 602
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	771 497		771 497	3 244 016
Constructions	21 678 050	12 576 167	9 101 883	19 237 777
Installations techniques, matériel, outillage				1 035 013
Autres immobilisations corporelles	885 529	672 929	212 600	1 804 938
Immobilisations en cours	97 500		97 500	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	5 505		5 505	2 933 128
Prêts				112 072
Autres immobilisations financières	30		30	30
TOTAL III	23 440 238	13 251 223	10 189 015	28 687 847
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				69 816
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				10 331 544
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	365 761	123 239	242 522	640 233
Actifs d'impôts différés	59 706		59 706	291 748
Autres créances	36 100 362		36 100 362	6 997 820
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	33 000 000		33 000 000	11 600 000
Actions propres				
Disponibilités	52 964 744		52 964 744	50 326 824
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	16 192		16 192	475 575
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	122 506 765	123 239	122 383 526	80 733 560
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII				
TOTAL GENERAL (I à VIII)	146 388 131	13 374 462	133 013 669	120 672 167

Bilan consolidé

PASSIF	31/01/2018	31/01/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	21 822 323	21 822 323
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	2 182 232	1 913 627
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	24 683 914	7 656 137
Réserve du groupe	32 726 315	44 636 895
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	29 118 003	5 404 675
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	110 532 787	81 433 657
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	742 809	672 249
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	752 159	101 542
TOTAL II	1 494 968	773 791
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres	48 071	
Provisions pour risques		55 000
Provisions pour charges		443 908
Provisions pour passif d'impôt différé	651 087	832 361
TOTAL IV	699 158	1 331 269
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 517 136	13 973 417
Concours bancaires courants	425 025	26 656
Emprunts en crédit bail		
Emprunts et dettes financières divers	1 020 530	1 822 475
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	499 589	13 672 827
Dettes fiscales et sociales	9 733 785	5 001 198
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		13 309
Autres dettes	126 547	1 581 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	964 144	1 041 621
TOTAL V	20 286 756	37 133 449
Ecart de conversion passif	VI	
Ecart arrondi passif	VII	1
TOTAL GENERAL (I à VII)	133 013 669	120 672 167

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/01/2018	31/01/2017
Ventes de marchandises	71 330 283	148 790 202
Rabais, remises, ristournes	-2 311 063	-4 820 674
VENTES MAGASIN	69 019 220	143 969 528
Achats de marchandises	57 182 725	118 848 098
Stock Initial de marchandises	10 331 544	9 777 776
Stock Final de marchandises	-10 078 926	-10 331 544
Retrocessions de marchandises	-21 104	-27 581
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	57 414 239	118 266 749
MARGE SUR ACHATS	11 604 981	25 702 779
Redevance Centrale	1 598 163	3 078 200
Transports et frais sur achats	38 084	82 886
Emballages	-103 803	168 461
Variation de stock d'emballages	-905	-8 776
MARGE BRUTE	10 073 442	22 382 008
Ristournes sur achats	1 656 930	3 425 935
Participations publicitaires	1 310 922	5 702 434
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	2 967 852	9 128 369
MARGE COMMERCIALE	13 041 294	31 510 377
Autres achats	786 973	1 060 463
Charges externes sur investissements	14 736	41 275
Autres charges externes	3 028 821	4 237 773
Publicité	471 523	884 546
Personnel extérieur	521 976	908 046
Salaires et appointements	3 781 291	8 043 593
Charges sociales et fiscales sur salaires	1 613 167	3 450 428
Autres impôts et taxes	1 610 826	2 752 432
Autres charges de gestion courante	14 050	987 003
Dotations aux amortissements	2 455 442	3 254 769
Dotations aux provisions d'exploitation	20 538	30 474
Reprises sur amortissements et provisions	-64 990	-2 200
Transferts de charges	-19 536	-34 998
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	14 234 817	25 613 604
Autres produits	5 340 185	1 284 688
AUTRES PRODUITS	5 340 185	1 284 688
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 146 662	7 181 461

Compte de Résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/01/2018	31/01/2017
Produits financiers	232 166	911 940
Charges financières s/emprunts	16 549	33 723
Autres charges financières	22 088	48 603
RESULTAT FINANCIER	193 529	829 614
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 340 191	8 011 075
Produits exceptionnels	46 616 141	447 056
Charges exceptionnelles	9 881 375	495 083
RESULTAT EXCEPTIONNEL	36 734 766	-48 027
Impôts dus sur les bénéfices	11 269 559	2 434 431
Impôts différés sur les bénéfices	-134 433	-116 937
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	29 939 831	5 645 554
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	69 669	139 337
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	29 870 162	5 506 217
RESULTAT GROUPE	29 118 003	5 404 675
RESULTAT HORS GROUPE	752 159	101 542
Résultat par action	20,87404	3,84789
Résultat dilué par action	20,87404	3,84789
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	20,92272	3,94526

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	28/01/2018	28/01/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	29 870 162	5 506 217
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 479 959	3 235 350
Variation des impôts différés	(134 433)	(116 937)
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(26 201 130)	-
Plus/moins values de cession de titres consolidés	(10 485 753)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(4 471 195)	8 624 630
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	251 713	(562 544)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(2 357 403)	(1 046 224)
Dettes d'exploitation	8 163 519	(241 725)
Variation du besoin en fonds de roulement	6 057 829	(1 850 493)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	1 586 634	6 774 137
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(307 906)	(982 979)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	36 026 870	-
Variations des immobilisations financières	(41 573)	193 663
Variations des dettes & créances sur immobilisations	(36 004 682)	5 876
Incidence des variations de périmètre	26 746 729	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	26 419 438	(783 440)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(272)	(1 786)
Emissions d'emprunt	-	9 284 172
Remboursements d'emprunts	(4 355 667)	(13 489 689)
Variation des autres dettes financières	(10 582)	-
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	(21 400 000)	3 364 400
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(25 766 521)	(842 903)
VARIATION DE TRESORERIE	2 239 551	5 147 794
TRESORERIE D'OUVERTURE	50 300 168	45 152 374
TRESORERIE DE CLOTURE	52 539 719	50 300 168
Détail de la Trésorerie	28/01/2018	28/01/2017
Valeurs mobilières de placement	33 000 000	11 600 000
Disponibilités	52 964 744	50 326 824
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(33 000 000)	(11 600 000)
- Concours bancaires courants	(425 025)	(26 656)
Total Trésorerie	52 539 719	50 300 168

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Variations de périmètre

- Cession de la SA Echirolles Distribution

Le 1^{er} août 2017, la société SA Sofidis a cédé l'intégralité de sa participation dans la SA Echirolles Distribution. En conséquence, cette filiale a été déconsolidée à cette date. Le compte de résultat consolidé inclut le résultat de l'activité d'Echirolles Distribution du 1^{er} février au 31 juillet 2017.

Cette opération réalisée pour un prix total de 31 998 720 € a permis de dégager une plus-value totale de 10 485 753 €, inscrite en résultat exceptionnel de l'exercice.

- Acquisition d'une action de la SAS du Drac

La SA Sofidis a acquis un titre de la SAS du Drac au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018. Le taux d'intérêt du Groupe dans la SAS du Drac a progressé de 95.897% à 96.154%. L'effet n'est pas matériel dans les états financiers consolidés au 31 janvier 2018.

Cession d'actifs immobilisés

En novembre 2017, la SAS du Drac a cédé l'ensemble immobilier correspondant à l'hypermarché, drive et parking sud à la SA Echirolles Distribution postérieurement à la cession des titres de cette dernière. Cette opération a été réalisée pour un prix de 36 000 000 € et a permis de réaliser une plus-value de 26 millions d'euros, inscrite en résultat exceptionnel de l'exercice (hors droits d'enregistrement pour un total de 2 223 000 €).

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, présentés en euros, 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 2017.

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

Conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises, le fonds de commerce de la SA Echirolles Distribution a été reclassé en écart d'acquisition au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2017.

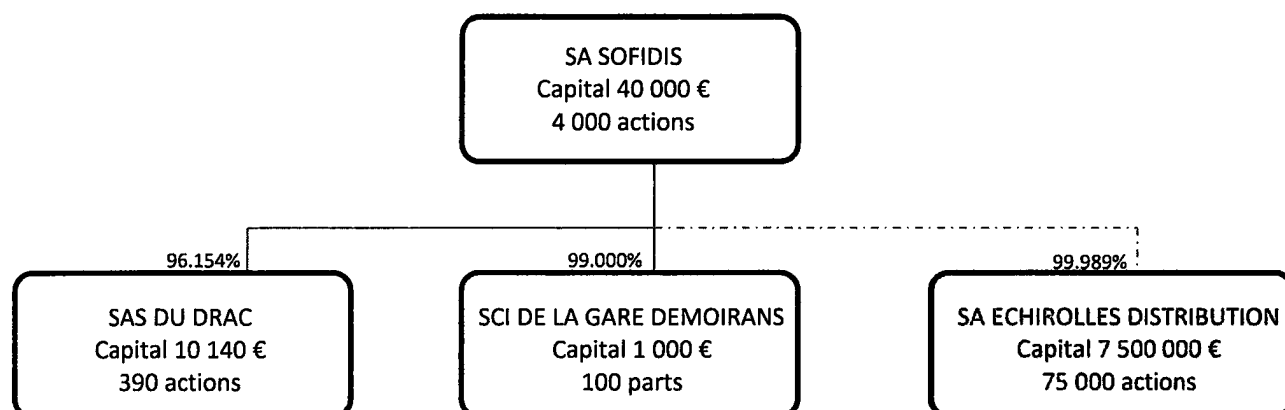
2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2018.

Toutefois, compte tenu de la date de cession de la SA Echirolles Distribution, les états financiers consolidés incluent le compte de résultat de cette filiale du 1^{er} février au 31 juillet 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



Société cédée au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018

3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

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

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

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SA SORDIS	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	39207236900029	100.000	100.000	Société Mère
SA ECHIROLLES DISTRIBUTION	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	49315023900017	99.989 ⁽¹⁾	99.989 ⁽¹⁾	Intégration globale (jusqu'au 31 juillet 2017)
SAS DU DRAC	ZAC de Comboire 38130 Echirolles	33351434700017	96.154	96.154	Intégration globale
SCI DE LA GARE DE MOIRANS	8 Place de la Grande Moucherolle 38130 ECHIROLLES	52882628200014	99.000	99.000	Intégration globale

(1) Taux de contrôle et taux d'intérêt jusqu'au 31 juillet 2017

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Le 1^{er} août 2017, la société SA Sofidis a cédé l'intégralité de sa participation dans la SA Echirolles Distribution.

La SA Sofidis a acquis un titre de la SAS du Drac au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018. Le taux d'intérêt du Groupe dans la SAS du Drac a progressé de 95.897% à 96.154%.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Utilisation d'estimations

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

4.2 Écarts d'acquisition

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

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

Conformément à la nouvelle réglementation relative à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, les fonds de commerce ont été reclassés en écarts d'acquisition pour leur valeur nette de la quote-part attribuable aux minoritaires.

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

4.3 Immobilisations incorporelles

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

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

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

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

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

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

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	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.

4.6 Contrats de location financement

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

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

4.7 Participations non consolidées

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

4.8 Stocks et travaux en cours

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

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

4.9 Créances

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

4.10 Valeurs mobilières de placement

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

4.11 Provisions

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

4.12 Engagements de retraite

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

4.13 Impôts différés

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

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

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- Exercice commençant en 2020 : 28%
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%
- Exercice commençant en 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux d'impôt retenus dans les calculs d'impôts varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 Résultat par action

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

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

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 a été affecté à hauteur de 10 671 K€ à un écart d'évaluation sur fonds de commerce. Le solde, soit 2 787 K€, a été inscrit en écarts d'acquisition et amorti sur une durée de vingt ans.

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

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

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe a procédé à une nouvelle analyse des écarts d'acquisition et maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Les fonds de commerce acquis lors de regroupement d'entreprises ont été reclassés en écarts d'acquisition pour leur valeur nette de la quote-part attribuable aux minoritaires. Le Groupe a pris l'option de continuer à 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
SAS du DRAC	Non amorti	441 128	-	-	441 128
Total		441 128	-	-	441 128

Ecarts d'acquisition négatifs	Durée de reprise	Montant initial	Reprise de provision cumulée	Reprise de provision exercice	Solde
SAS du DRAC		48 071	-	-	48 071
Total		48 071	-	-	48 071

Les mouvements au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2018 s'analysent comme suit :

<i>Ecarts d'acquisition positifs</i>	Durée amortissement	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
<i>SA Echirolles Distribution</i>	<i>20 ans</i>	<i>2 786 736</i>	<i>2 647 397</i>	<i>139 339</i>
<i>SA Echirolles Distribution</i>	<i>Non amorti</i>	<i>10 670 293</i>	<i>-</i>	<i>10 670 293</i>
<i>SAS du Drac</i>	<i>Non amorti</i>	<i>441 128</i>	<i>-</i>	<i>441 128</i>
Solde au 31 janvier 2017		13 898 157	2 647 397	11 250 760
<i>SA Echirolles Distribution</i>			<i>69 668</i>	<i>(69 668)</i>
Dotations aux amortissements de l'exercice		-	69 668	(69 668)
Déconsolidation de Echirolles Distribution		(13 457 029)	(2 717 065)	(10 739 964)
<i>SA Echirolles Distribution</i>	<i>20 ans</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>SA Echirolles Distribution</i>	<i>Non amorti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>SAS du Drac</i>	<i>Non amorti</i>	<i>441 128</i>	<i>-</i>	<i>441 128</i>
Solde au 31 janvier 2018		441 128	-	441 128

<i>Ecarts d'acquisition négatifs</i>	Durée amortissement	Valeur brute	Reprises	Valeur nette
Solde au 31 janvier 2017		-	-	-
<i>Acquisition complémentaire de titres de la SAS du Drac</i>		<i>48 071</i>	<i>-</i>	<i>48 071</i>
Augmentations		-	-	48 071
Reprises		-	-	-
<i>SAS du Drac</i>		<i>48 071</i>	<i>-</i>	<i>48 071</i>
Solde au 31 janvier 2018		48 071	-	48 071

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Cliôture
Ecart d'acquisition	13 898 157							(13 457 029)			441 128
ECARTS D'ACQUISITION	13 898 157							(13 457 029)			441 128
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement	42 222							(40 095)			2 127
Concessions, brevets et droits similaires	218 602							(218 602)			
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	260 824							(258 697)			2 127
Terrains	3 244 016				2 472 519						771 497
Constructions	42 872 485		40 658		15 387 962			(5 847 131)			21 678 050
Installations techniques, matériel, outillage	7 570 752		81 545		877 664			(6 774 633)			
Autres immobilisations corporelles	6 317 719		185 703		590 753			(5 027 140)			885 529
Immobilisations en cours	100 380							(2 880)			97 500
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	60 105 352		307 906		19 328 898			(17 651 784)			23 432 576
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés		(1)						(2 927 622)			5 505
Prêts	2 933 128							(72 486)			30
Autres immobilisations financières	112 072		81 159		39 586			(81 159)			
Créances rattachées à des participations	30										
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 045 230	(1)	81 159		39 586			(3 081 267)			5 535
TOTAL GENERAL	77 309 563	(1)	389 065		19 368 484			(34 448 777)			23 881 366

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périodique :	Variation Tx de change	Autres mouvements	C clôture
Ecart d'acquisition	2 647 397				69 669			(2 717 066)			
ECARTS D'ACQUISITION	2 647 397				69 669			(2 717 066)			
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires											
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles	40 331				787			(38 991)			2 127
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	40 331				787			(38 991)			2 127
Terrains											
Constructions	23 634 708		8 036 658		1 968 606			(4 990 489)			12 576 167
Installations techniques, matériel, outillage	6 533 739		875 746		185 682			(5 845 675)			
Autres immobilisations corporelles	4 512 781		590 753		300 369			(3 549 468)			672 929
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 683 228		9 503 157		2 454 657			(14 385 632)			13 249 096
Amortissements Dérégatoires											
AMORTISSEMENTS DEREGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	37 370 956		9 503 157		2 525 113			(17 141 689)			13 251 223

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Cloûture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres	55 000							48 071			48 071
Provisions pour risques	443 908		85 777	130 929				(55 000)			
Provisions pour charges	498 908		85 777	130 929				(398 756)			
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES								(405 685)			48 071
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 acptes versés sur ordres											
Provisions sur comptes clients	128 339		5 800	5 100				(5 800)			123 239
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	128 339		5 800	5 100				(5 800)			123 239
TOTAL GENERAL	627 247		91 577	136 029				(411 485)			171 310

Principales composantes des stocks

	Valeur brute 2017-01	Variations de l'exercice de périmètre		Valeur brute 2018-01
Matières premières, approvisionnements	69 816	905	(70 721)	-
En-cours de production de biens	-	-	-	-
En-cours de productions de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	10 331 544	(252 618)	(10 078 926)	-
				-
Valeur brute des stocks	10 401 360	(251 713)	(10 149 647)	-

	Dépréciation 2017-01	Variations de l'exercice de périmètre		Dépréciation 2018-01
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En-cours de production de biens	-	-	-	-
En-cours de productions de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
				-
Dépréciation des stocks	-	-	-	-

Variation des capitaux propres consolidés
--

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 janvier 2016	76 028 966	694 061	76 723 027
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	5 404 675	101 542	5 506 217
Dividendes	-	(1 786)	(1 786)
Part de marchés minoritaires	-	(20 010)	(20 010)
Autres	16	(16)	-
<i>Variations de l'exercice</i>	5 404 691	79 730	5 484 421
Capitaux propres au 31 janvier 2017	81 433 657	773 791	82 207 448
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	29 118 003	752 159	29 870 162
Dividendes	-	(272)	(272)
Impact variations de périmètre (1)	-	(49 583)	(49 583)
Autres (2)	(18 873)	18 873	-
<i>Variations de l'exercice</i>	29 099 130	721 177	29 820 307
Capitaux propres au 31 janvier 2018	110 532 787	1 494 968	112 027 755

(1) Déconsolidation de Echirolles Distribution
Gain d'intérêt dans la SAS du Drac
Total

	(12)
	(49 571)
	(49 583)

(2) Reclassement part Groupe - part Minoritaires
au 1er février 2017
Total

	18 873
	(18 873)
	18 873

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	30	-	30	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	218 197	218 197	-	-
Clients douteux	147 564	147 564	-	-
Créances fiscales et sociales	99 253	99 253	-	-
Autres créances	36 001 109	36 001 109	-	-
Charges constatées d'avance	16 192	16 192	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	36 482 345	36 482 315	30	-

Les autres créances incluent le produit de la vente de l'ensemble immobilier d'Echirolles Distribution, à recevoir de l'étude notariale, pour 36 millions d'euros.

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 517 136	3 111 640	4 405 496	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-
Concours bancaires courants	425 025	425 025	-	-
Emprunts en crédit bail	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	1 020 530	1 020 530	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	499 589	499 589	-	-
Dettes fiscales et sociales	9 733 785	9 733 785	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	12 657	12 657	-	-
Produits constatés d'avance	964 144	964 144	-	-
TOTAL GENERAL	20 172 866	15 767 370	4 405 496	-

**NOTES RELATIVES AU
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Produits et Charges exceptionnels
--

Produits exceptionnels	31/01/2018	31/01/2017
Produits de cession des éléments d'actifs corporels	36 026 870	-
Plus-value sur cession d'Echirrolles Distribution	10 485 753	-
Reprises provisions diverses	-	330 385
Remboursement de CVAE sur exercices antérieurs	94 982	-
Régularisations contrôle fiscal	-	62 422
Retenue de garantie chantier	-	37 563
Régularisations diverses sur exercices antérieurs	-	7 432
Remboursement litiges	-	1 110
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	-	-
Autres produits exceptionnels sur opération de gestion	8 536	8 144
Total produits exceptionnels	46 616 141	447 056

Charges exceptionnelles	31/01/2018	31/01/2017
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels cédés	9 825 740	-
Litiges commerciaux	-	311 656
Provisions pour risques et charges	-	146 255
Indemnités transactionnelles	49 608	-
Pénalités, amendes fiscales et pénales	4 857	20 827
Régularisations diverses sur exercices antérieurs	-	16 345
Diverses charges exceptionnelles	1 170	-
Total charges exceptionnelles	9 881 375	495 083

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés
--

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	59 706	284 159	(224 453)
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation	-	366 928	(366 928)
Compensation des impôts différés actifs et passifs	-	-	-
Total	59 706	651 087	(591 381)

Impôts Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel (1)	Date d'expiration
Déficits reportables	-	-	report indéfini
Total	-	-	

(1) valorisé à 25%

La loi de Finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés. Les taux prévus sont les suivants :

- 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- 2020 : 28%
- 2021 : 26,5%
- 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs des sociétés du Groupe. Cette analyse a montré que les changements prévus du taux d'impôt sur les sociétés sur les cinq prochains exercices ont un impact de 163 514 €. Ce produit a été enregistré dans le compte de résultat consolidé au 31 janvier 2018.

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

Résultat avant impôt	41 005 288
Impôt théorique	13 668 429
Différences de taux	(2 687 748)
Impact des changements futurs du taux d'impôt en France	(163 514)
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	(2 515 278)
Taux d'impôt réduit (15%)	(6 989)
Taux d'impôt réduit (PME communautaires)	(1 967)
Plus-values en sursis d'imposition	-
Dégrèvement sur contribution sur dividendes	-
Ecritures de consolidation non imposables	55 266
Amortissement des écarts d'acquisition	23 223
Autres	32 043
Charges définitivement non déductibles & produits non imposables	72 621
Quote-part de Frais & Charges	42 520
Dépenses de mécénat	25 980
Autres	4 121
Contributions additionnelles	338 209
Contribution de 3,3%	338 209
Mesures incitatives et crédits d'impôt	(311 651)
Suramortissement - Loi Macron	(270)
CICE	(264 618)
Crédit d'impôt mécénat	(46 763)
Crédit d'impôt famille	-
Crédit d'impôt apprentissage	-
Impôt effectif	11 135 126

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/01/2018	31/01/2017
Avals et Cautions	1 496 887	21 890 259
Engagements liés à la responsabilité des associés	-	422 901

Dettes garanties par des sûretés réelles

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/01/2018	31/01/2017
Emprunts à taux fixes	-	-
Emprunts à taux variables	-	9 773 417

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	31/01/2018	31/01/2017
Cadres	2	20
Agents de maîtrise et techniciens	1	34
Employés	-	224
Ouvriers	-	-
Total effectif moyen	3	278

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 par Actions Simplifiée

Au capital de 21 822 323 Euros
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 26 JUILLET 2018**

**EXERCICE CLOS LE
31 JANVIER 2018**

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 :

- SAS ECHIROLLES DISTRIBUTION, étant précisé que la société SOFIDIS a cédé l'intégralité de sa participation dans cette société à compter du 31 Juillet 2017. En conséquence, cette filiale a été déconsolidée à cette date. Le compte de résultat consolidé inclut le résultat de l'activité d'ECHIROLLES DISTRIBUTION du 1^{er} février au 31 juillet 2017.
- 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

Les comparaisons chiffrées doivent être ajustées du fait de la cessation d'intégration de la société ECHIROLLES DISTRIBUTION à compter du 31 juillet 2017.

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint **69 019 220 Euros**. Vous pouvez ainsi constater une variation de - 74 950 308 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 6 651 107 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 75 670 327 Euros.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à -75 286 323 Euros.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

* Le niveau de chiffre d'affaires de **la société SOFIDIS** a été presque divisé par deux par rapport à celui réalisé l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la cession de sa participation dans la société ECHIROLLES DISTRIBUTION, à effet du 31/7/2017, et l'absence de remontée de management fees par cette société à compter de cette date. Cette société demeure une holding active compte tenu de l'animation, du contrôle des sociétés SAS DU DRAC et SCI DE LA GARE DE MOIRANS, et des prestations rendues à l'endroit de ces dernières.

* Le chiffre d'affaires de **la société ECHIROLLES DISTRIBUTION** enregistre une baisse de l'ordre de 3 % par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique d'une part en raison des difficultés rencontrées par l'ensemble des entreprises spécialisées sur le secteur de la grande distribution de la même taille, en raison tout particulièrement des mutations dans les modes de consommation (circuit courts, magasins spécialisés dans le bio, e-commerce, etc.), et d'autre part, compte tenu du changement de politique commerciale qui s'est traduit par la baisse des offres promotionnelles au niveau du magasin, aux fins notamment d'améliorer ses marges. Ses productions vendues diminuent de 10 % d'un exercice à l'autre. Dans le même temps, le poste « Achats de marchandises » diminuent de 2,15 % en dépit de l'augmentation des cotisations SOCARA (+ 6,53 %). Le poste « achats et charges externes » progressent quant à lui de 15 % en raison des frais d'acquisition de l'immobilier d'exploitation, anciennement détenus par la SAS DU DRAC. Ces frais d'acquisition justifient en grande partie la baisse de son résultat net.

* Comme vous le savez **la SAS DU DRAC** détenait l'immobilier de l'exploitation du magasin Leclerc d'Echirolles, ainsi que l'immobilier afférent à la galerie marchande et aux lots de parkings et voie de circulation. La baisse de son chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent, passant de 7 544 K€ à 7 024 K€ s'explique par la vente de l'immobilier d'exploitation du magasin Leclerc d'Echirolles (hypermarché, drive, station-service, parking) à la société Echirolles distribution à effet du mois de novembre 2017.

* **La SCI DE LA GARE DU MOIRANS** n'a toujours pas d'activité et a en conséquence enregistré une perte de 23 472 Euros.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 75 670 377 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 71 523 665 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de **4 146 662 Euros**.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de **193 529 Euros**.

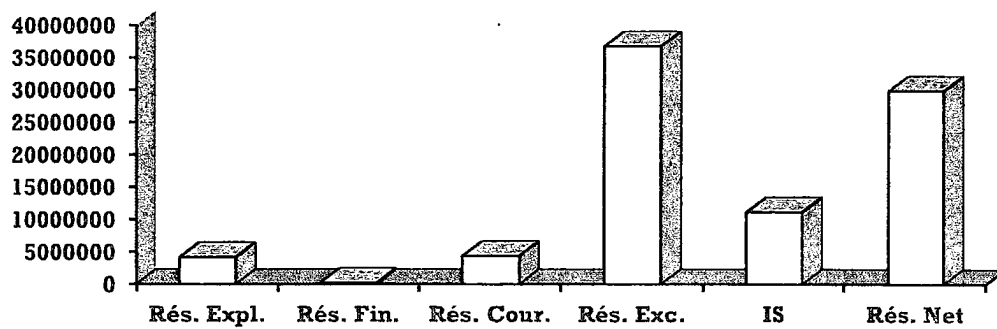
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de **4 340 191 Euros**.

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 **36 734 766 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 **11 135 126 Euros**.

L'exercice se solde en définitive par un **bénéfice d'ensemble consolidé de 29 870 162 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 28 687 847 Euros à 10 189 015 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 80 733 560 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 122 383 526 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

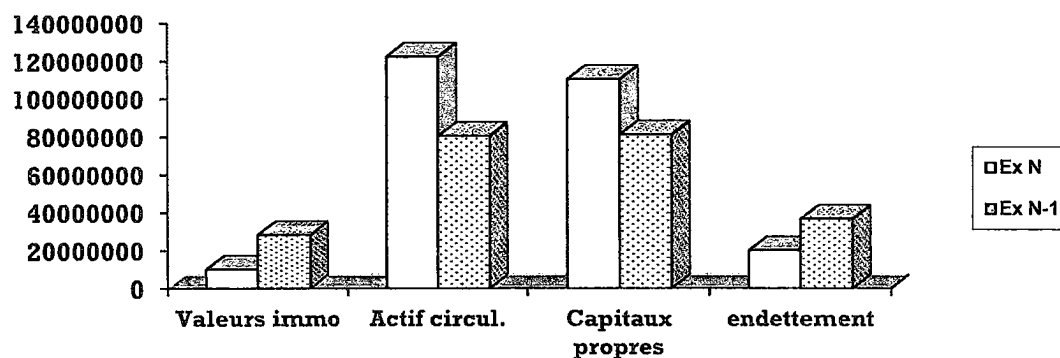
b) Passif du bilan :

Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 81 433 657 Euros à 110 532 787 Euros.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 1 331 269 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 699 158 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 20 286 756 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent 37 133 449 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

* Il est porté à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos **concernant la société SOFIDIS** :

- Au cours de l'exercice, elle a cédé la participation qu'elle détenait au capital de la société ECHIROLLES DISTRIBUTION et perçu un produit de cession d'environ 31 999 K€, outre dividendes de l'exercice de 2 551 K€,
- Suite à cette cession, la valeur nette comptable des titres d'ECHIROLLES DISTRIBUTION a été comptabilisée en charges exceptionnelles à hauteur de 7 499 K€,
- Elle a placé sur un compte de capitalisation auprès d'INDO SUEZ, des produits financiers de la cession des titres ECHIROLLES DISTRIBUTION à hauteur de 32 M€, ainsi des liquidités que sur un compte Arkea croissance à hauteur de 25 M€,
- L'encours de son emprunt BECM MT (de 4 200 K€) est passé à 2 803 K€ en fin d'exercice,
- Les acquisitions de l'exercice se sont élevées à 33 K€ et ont concerné du matériel et bureau / informatique.

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

- Le contrôle de cette société a changé à compter du 1^{er} août 2017 : Monsieur et Madame TRICHET, au travers la société COPYXIS, ont pris la suite de Monsieur et Madame MORICE (SOFIDIS) qui après une longue carrière remplie de succès, ont souhaité se retirer de l'enseigne E. Leclerc. Les comptes qui vous sont présentés résultent donc en partie de la précédente direction, et pour l'autre, de la nouvelle direction.
- Elle a fait l'acquisition au cours de l'exercice des biens immobiliers d'exploitation (magasin, drive, station-service) qui étaient détenus par la SAS DU DRAC.

* Il est porté à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos concernant **la SAS DU DRAC** :

- Elle a cédé à la société ECHIROLLES DISTRIBUTION les biens immobiliers d'exploitations dédiés à l'activité du magasin Leclerc d'Echirolles, savoir les immobiliers de l'hypermarché, de la station-service et du drive, outre des lots de parkings ; étant précisé que des servitudes ont été mises en place pour un accès et en entretien en commun des voies d'accès et de circulation, des travellateurs et autres parkings,
- Le produit de cette vente a conduit à la réalisation d'un résultat exceptionnel de 26 305 K€ après déduction des valeurs d'acquisition nettes d'amortissements, et à un IS de 10 166 K€,
- Une partie du produit de cession correspondant, se trouvait dans ses disponibilités à la fin de l'exercice, à hauteur de 26 403 K€,
- Les investissements de l'exercice se sont élevés à 87 K€ et ont concerné des installations générales et aménagements,
- Le montant de la provision pour impôts a été ramené de 355 K€ à 284 K€ en fin d'exercice (impôt différé).

* Concernant la **SCI DE LA GARE DE MOIRANS**, tous les recours ont été portés à la connaissance du Tribunal. Une décision est attendue avant la fin de l'année civile 2018.

EVOLUTION PREVISIBLE ET **PERSPECTIVE D'AVENIR**

* Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, l'activité de la **société SOFIDIS** se déroule normalement et conformément à la convention de management, d'animation et de services qui la lie à sa filiale. Elle n'a pas prévu d'investissements particuliers au cours de l'exercice, mais reste attentive à toute opportunité d'investissement et de placement. Suite à la sortie du giron de l'enseigne Leclerc, une réorganisation est intervenue au niveau du capital de cette société, ce qui lui a permis d'envisager sa transformation en société par action simplifiée. Le placement de ses actifs financiers devrait permettre la réalisation d'un produit financier substantiel sur l'exercice en cours.

* **La société ECHIROLLES DISTRIBUTION** ne faisant plus partie de ce groupe depuis le 31 Juillet 2017, il n'y pas lieu de compléter ce paragraphe.

* Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, l'activité de **la société SAS DU DRAC** se déroule normalement et conformément à ses conventions locatives. Elle veille à la commercialisation de ses cellules dans les meilleures conditions, avec au besoin l'assistance d'intermédiaires.

* 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 de la société **ECHIROLLES DISTRIBUTION** : aucune opération de ce type n'a été conduite au cours de l'exercice.

⇒ S'agissant des sociétés **SOFIDIS, SAS DU DRAC** et de **SCI DE LA GARE DE MOIRANS** : elles ne sont pas concernées dans leur propre rapport par ce paragraphe.



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 PRESIDENT

COPIE CERTIFIEE CONFORME

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Copie Certifiée Conforme'.

A large, stylized handwritten signature in black ink.