

RCS : ANNECY Code greffe : 7401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1984 B 00246 Numéro SIREN : 796 480 283 Nom ou dénomination : SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET
--

Ce dépôt a été enregistré le 05/04/2019 sous le numéro de dépôt B2019/003929

SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET
Société par actions simplifiée au capital de 5.498.730 Euros
Siège social : 28 avenue du Parmelan
74000 ANNECY

796 480 283 RCS ANNECY

* * *

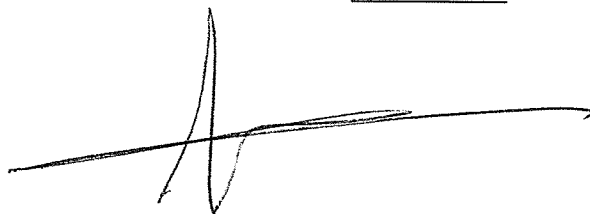
Exercice clos le 30 septembre 2018 COMPTES CONSOLIDES
--

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

Certifié conforme
Le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke with a large loop on the left side and a smaller loop on the right side.

SOMMAIRE

1	BILAN.....	2
1.1	Bilan actif	2
1.2	Bilan passif	3
2	COMPTE DE RESULTAT	4
2.1	Compte de résultat première partie	4
2.2	Compte de résultat deuxième partie	5
3	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	6
4	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	7
5	PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES	7
6	MODALITES DE CONSOLIDATION	8
6.1	Les méthodes de consolidation	8
6.2	Les faits marquants de l'exercice	8
6.3	Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	8
6.4	Devises retenues et méthode de conversion	8
6.5	Le traitement des écarts d'acquisition	8
7	METHODES D'ÉVALUATION	9
7.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	9
7.2	Les contrats de crédit-bail	9
7.3	Les engagements de retraite et prestations assimilées	9
7.4	Les impôts différés	10
8	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	11
9	POSTES DE L'ACTIF	12
9.1	Tableau des immobilisations	12
9.2	Tableau des amortissements	12
9.3	Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés	13
9.4	Actifs circulants	13
10	POSTES DU PASSIF	14
10.1	Autres postes du passif	14
10.2	Tableau des provisions	14
10.3	Autres dettes	15
10.4	Autres fonds propres	15
10.5	Emprunts et dettes financières	15
11	EFFECTIF MOYEN DU GROUPE	15
12	HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES	15
13	RESULTAT PAR ACTION	16
14	LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	16

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	30/09/2018	30/09/2017
Ecart d'acquisition I	27 120	14 413	12 707	12 707
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	2 286	1 812	474	221
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	11 644	2 822	8 822	5 893
Constructions	99 319	55 803	43 517	37 424
Installations techniques, matériel, outillage	78 326	56 377	21 949	19 370
Autres immobilisations corporelles	28 734	16 646	12 088	11 943
Immobilisations en cours	5 712		5 712	5 640
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	434	46	388	388
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 156	4	1 152	1 152
Prêts	5		5	5
Autres immobilisations financières	118		118	118
TOTAL III	227 734	133 510	94 225	82 154
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	16 693	226	16 467	15 062
En-cours de production de biens	207		207	154
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	2 598	214	2 385	2 325
Marchandises	7 484		7 484	7 295
Avances et acomptes versés sur commandes	3		3	9
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	24 192	353	23 839	29 850
Actifs d'impôts différés	454		454	505
Autres créances	12 542	7	12 536	16 045
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	4 037	189	3 849	2 495
Actions propres				
Disponibilités	24 645		24 645	19 042
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	861		861	1 049
TOTAL IV	93 716	989	92 730	93 831
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)	348 570	148 912	199 662	188 691

1.2 Bilan passif

PASSIF	30/09/2018	30/09/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	5 499	5 499
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 787	3 787
Réserve du groupe	82 624	65 239
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	12 585	17 386
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	104 495	91 911
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	2 306	2 306
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-381	24
TOTAL II	1 925	2 330
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		2 360
TOTAL III		2 360
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	812	1 062
Provisions pour charges	1 764	1 711
Provisions pour passif d'impôt différé	2 069	2 280
TOTAL IV	4 645	5 053
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45 311	33 571
Concours bancaires courants	11 705	9 907
Emprunts en crédit bail	2 651	3 359
Emprunts et dettes financières divers	170	166
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 099	24 316
Dettes fiscales et sociales	8 142	14 303
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19	121
Autres dettes	318	1 036
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	181	257
TOTAL V	88 597	87 037
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	199 662	188 691

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	59 643	60 993
Production vendue de biens	113 634	121 853
Production vendue de services	26 392	23 784
TOTAL I	199 669	206 630
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	28	1 010
Production immobilisée	1 866	2 945
Subventions d'exploitation	96	147
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	2 474	2 570
Autres produits	179	234
TOTAL II	4 643	6 906
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	7 675	7 731
Variation de stock de marchandises	232	2 338
Achats de matières premières et autres appro.	76 798	78 910
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-1 166	100
Autres achats et charges externes	54 811	53 512
Impôts, taxes et versements assimilés	3 839	3 933
Salaires et traitements	21 734	20 259
Charges sociales	7 677	6 959
Dotations aux amortissements des immobilisations	13 144	12 180
Dotations aux provisions sur actifs circulants	456	590
Dotations aux provisions pour risques et charges	224	349
Autres charges	641	604
TOTAL III	186 065	187 465
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	18 247	26 071
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDE (Ebitda)	31 167	38 505

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	399	411
Reprises sur provisions et transferts de charges		328
Différences positives de change	542	114
TOTAL IV	941	853
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	189	
Intérêts et charges assimilées	1 385	521
Différences négatives de change	416	47
TOTAL V	1 990	568
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 049	285
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	17 198	26 356
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49	10
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	641	489
Reprises sur provisions et transferts de charges	12	
TOTAL VI	702	499
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	58	230
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	466	116
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL VII	524	346
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	178	153
Impôts dus sur les bénéfices	5 334	9 122
Impôts différés sur les bénéfices	-160	-599
TOTAL VIII	5 174	8 523
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	205 955	214 888
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	193 753	196 902
Résultat des sociétés intégrées	12 204	17 986
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		576
Résultat d'ensemble consolidé	12 204	17 410
Résultat groupe	12 585	17 386
Résultat hors-groupe	-381	24
Résultat par action en €	68,66 €	94,86 €
Résultat dilué par action en €	68,66 €	94,86 €

3 TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-16	76 267	799	77 066
Dividendes	-229	-6	-235
Résultat de l'exercice sept-17	17 386	24	17 410
Changements de Méthodes (a)	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt (b)	-1 537	1 537	0
Autres Variations	24	-24	0
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-17	91 911	2 330	94 241
Dividendes	0	-25	-25
Résultat de l'exercice sept-18	12 585	-381	12 204
Changements de Méthodes	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt	0	0	0
Autres Variations	-2	1	-1
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-18	104 495	1 925	106 420

(a) : Le nouveau règlement sur le traitement des écarts d'acquisition et fonds de commerce et assimilés n'a pas modifié les capitaux propres d'ouverture eu égard le traitement prospectif à appliquer.

(b) : Sur l'exercice du 30 sept-17, dans le cadre du traitement des entités ad hoc, les intérêts « hors groupe » concernant les associés personnes physiques de la société PRODIA BRESSE et ce conformément au Règlement 99-02 ont bien été reclassés avec les droits des Minoritaires pour un montant de 1 537 K€.

Concernant, les 2 autres entités ad hoc rattachées au périmètre de consolidation, les impacts sont restés non significatifs.

4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
Résultat net consolidé	12 204	17 410
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	12 868	12 946
Variation des impôts différés	-160	-599
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-117	-310
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	24 795	29 447
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 117	541
Flux net de trésorerie généré par l'activité	21 678	29 988
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-25 754	-19 272
Cession d'immobilisations	583	427
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-25 171	-18 845
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-229
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-25	-6
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	20 743	10 500
Remboursements d'emprunts	-12 066	-13 502
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	8 652	-3 237
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	5 159	7 906
Trésorerie d'ouverture	11 630	3 724
Trésorerie de clôture	16 789	11 630

5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros (K€) et sont établis selon les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence.

Les méthodes d'évaluations appliquées sont celles prévues par le Code de commerce à l'exception de l'application des méthodes préférentielles préconisées dans les comptes consolidés qui seront détaillés ci-après.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018. La plupart des sociétés clôturent au 30 septembre 2018 et pour les SCI essentiellement, le groupe a intégré les données sur la base des comptes au 31 décembre 2018, les impacts restent donc peu significatifs.

GROUPE VERDANNET	COMPTES CONSOLIDES au 30/09/2018	Page 8
-----------------------------	---	---------------

6 MODALITES DE CONSOLIDATION

6.1 Les méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis et présentés conformément aux principes et méthodes définis par les règles françaises (Règl.99-02, § 421). La méthode de consolidation actuellement appliquée est uniquement celle de l'intégration globale telle que définie par le Règlement 99-02 § 1001 à 1004.

6.2 Les faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant significatif n'est à souligner sur l'exercice.

6.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait significatif postérieur à la clôture de l'exercice n'est à souligner.

6.4 Devises retenues et méthode de conversion

Les états financiers consolidés du groupe ainsi que les notes annexes aux états financiers sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été préparés sur la base des comptes des sociétés françaises établis en euros et des comptes des sociétés étrangères établis dans leur devise locale et convertis en euros. Le groupe n'a aucune filiale à l'étranger.

6.5 Le traitement des écarts d'acquisition

Conformément au Règlement 99-02 § 211, lors de l'acquisition des titres d'entreprises consolidées, les actifs et passifs identifiables sont traduits à juste valeur. La partie non affectée entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part des capitaux propres retraités à juste valeur est affectée en écarts d'acquisition positifs ou négatifs.

A compter du 1^{er} janvier 2016 sont applicables les règlements n° 2015-061 et n° 2015-072 de l'Autorité des normes comptables qui modifient le référentiel comptable français applicable par les entreprises industrielles et commerciales pour l'établissement des comptes annuels et des comptes consolidés. Ainsi, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel et le cas échéant une provision est comptabilisée si des indices de perte de valeur sont constatés.

Pour rappel, les fonds de commerce, parts de marché et autres actifs incorporels associés constatés antérieurement sous la rubrique « Fonds commercial et Autres Immobilisations incorporelles » en consolidation, sont depuis le 1^{er} octobre 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Au 30 septembre 2018, aucune dépréciation n'a été constatée sur les écarts d'acquisitions inscrits à l'actif du bilan consolidé, la valeur recouvrable est supérieure à la valeur nette consolidée inscrite.

7 METHODES D'ÉVALUATION

7.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés en sur la durée de vie prévue des immobilisations.

Rubriques	Immobilisations concernées	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
Immobilisations incorporelles			
Frais de développement	Frais de développement	Non applicable	Non applicable
Concessions, brevets et marques	Concessions, brevets et marques, logiciels	Entre 1 et 5 ans	Linéaire
Immobilisations corporelles			
Constructions	Constructions, bâtiments	Entre 20 et 50 ans	Linéaire
	Agencements constructions	Entre 10 et 15 ans	Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	Entre 5 et 10 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Matériel de transport	Entre 3 et 5 ans	Linéaire
	Matériel de bureau et info	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Mobilier	Entre 3 et 10 ans	Linéaire

7.2 Les contrats de crédit-bail

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le Règlement 99-02, les biens pris en crédit-bail sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt. Les biens ont été immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation, en contrepartie une dette financière a été enregistrée au passif du bilan.

Les biens corporels ainsi immobilisés ont été amortis suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation des biens. Les biens dont la valeur financée est inférieure à 40 K€ et/ou le caractère de « location simple » est fondé ne seront pas retraités dans les comptes consolidés du groupe afin de ne retenir que les véritables engagements financiers du groupe.

7.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées

Concernant l'inscription de ses engagements de retraite, le groupe a opté pour la méthode préférentielle du Règlement 99-02 consistant à comptabiliser ses passifs sociaux parmi les provisions pour charges du groupe. Au 30 septembre 2018, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à environ 1 764 K€ (charges sociales incluses) contre 1 711 K€ au 30 septembre 2017.

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé sur l'ensemble des sociétés du groupe selon les principaux critères suivants :

- Catégories socio professionnelles, âge et ancienneté du personnel
- Age départ à la retraite 65 ans
- Taux de charges entre 40% et 45%
- Taux progression des salaires 1 %
- Taux d'actualisation 1.54%
- Table mortalité utilisée : INSEE 2017

7.4 Les impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise.

A noter, sur l'exercice que le groupe a retenu un taux d'impôt de 25% eu égard la nouvelle législation fiscale en vigueur. Les principaux impacts sont présentés ci-après et ils ont tous été traduits en résultat de l'exercice + 190 K€ sur la rubrique « Impôts différés sur les bénéfices ».

Pour rappel les reversements d'impôt différés sont à des horizons long terme (Juste valeur immobilier, annulation des amortissements dérogatoires, engagements de retraite).

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable (Règl. 99-02, § 312).

Au 30 septembre 2018, les actifs d'impôt non constatés sur les déficits reportables s'élèvent à 67 K€ (base 268 K€).

La ventilation au bilan consolidé des actifs et passifs d'impôts différés est la suivante :

Eléments	Différences temporaires	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements consolidation	Neutralisation actif-passif	Total
Actif d'impôt différé	147	168	441	-302	454
Passif d'impôt différé			-2 371	302	-2 069

<i>Dont impôt différé actif sur engagement de retraite</i>	441
<i>Dont impôt différé passif sur Juste.valeur Immobilier</i>	-953
<i>Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires</i>	-858
<i>Dont impôt différé passif sur crédit-bail</i>	-372
<i>Dont impôt différé passif sur annulation provision intra groupe</i>	-188

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique¹ est la suivante :

Eléments	Base	Impôt théorique moyen (25 %)	Impôt comptabilisé sur le résultat
Résultat courant avant impôt	17 198		
Résultat exceptionnel	178		
Base taxable théorique	17 376		
C.I.C.E Groupe (produit non imposable)	-1 212		
Différences permanentes - Autres	576		
"Effets en base" baisse taux Impôt en consolidation (28 % à 25%)	-760		
"Effets en base " : Taux IS social = 33.33% / Taux Consolidation = 25%	4 715		
Base taxable réelle	20 695	5 174	5 174

¹ Taux d'impôt théorique = Taux d'impôt société courant retenu à 25 %

8 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

a) Les entreprises consolidées

Pour définir le périmètre de consolidation, le principe d'un seuil de matérialité est appliqué comme le prévoit l'article L 233-19 II 2° du Code de Commerce, ainsi les sociétés à faible contribution sur les comptes consolidés et sans activité ont été « exclues » du périmètre de consolidation.

Dans le cadre du traitement des entités ad hoc en Normes Française, le groupe a rattaché au périmètre de consolidation 3 entités : GIE SATR, SARL SAINT JUVAT et PRODIA BRESSE l'entité la plus significative. A noter que les actifs et passifs sont intégrés à 100% via la méthode de l'intégration globale mais que les intérêts minoritaires eux ne sont pas rattachés au groupe car détenus par des tiers externes.

Les entreprises contrôlées à plus de 20 % par VERDANNET et ses filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation qui au 30 septembre 2018 comprend les 25 sociétés suivantes :

N°	Nom de la société	% contrôle Groupe	% d'intérêt Groupe	Méthode de consolidation
1	SAS VERDANNET (Holding, location gérance) <u>Secteur d'Activité : FROMAGE</u>	100,00%	100,00%	Société mère
2	SAS FROMAGERIE DE LA TOURNETE	100,00%	100,00%	Intégration globale
3	SAS FROMAGERIE BERNARD	100,00%	100,00%	Intégration globale
4	SAS LA FRUITIERE D'AUGUSTIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
5	SAS DENIS PROVENT	100,00%	100,00%	Intégration globale
6	SCEA DU LEMAN	49,39%	49,39%	Intégration globale
7	SCI MUSSES	99,00%	99,00%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS</u>			
8	SAS AIRPORC	100,00%	100,00%	Intégration globale
9	SCEA AIRPORC	100,00%	100,00%	Intégration globale
10	SAS SAINT JUVAT	20,00%	20,00%	Intégration globale (entité ad hoc)
	<u>Secteur d'Activité : 5ème QUARTIER PET FOOD</u>			
11	SNC MONNARD SAVOIE	100,00%	100,00%	Intégration globale
12	SNC MONNARD JURA	100,00%	100,00%	Intégration globale
13	SNC PRODIA	100,00%	100,00%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE</u>			
14	SAS PRODIA	89,79%	89,79%	Intégration globale
15	SCI MARCALE	89,79%	89,79%	Intégration globale
16	SARL PRODIA BRESSE	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
17	SAS PRODIA OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
18	SCI JLB	89,79%	89,79%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : TRANSPORT</u>			
19	SARL ROUTINVERD	100,00%	100,00%	Intégration globale
20	GIE SATR	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	<u>Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)</u>			
21	SARL GR	100,00%	100,00%	Intégration globale
22	SCI VILLA LES HORTENSIAIS	98,89%	98,89%	Intégration globale
23	SCI AV LEVRAY	96,00%	96,00%	Intégration globale
24	SCI CLOS GRILLET	100,00%	100,00%	Intégration globale
25	SCI GRL	100,00%	100,00%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice.

c) Les changements de méthode de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice.

9 POSTES DE L'ACTIF

9.1 Tableau des immobilisations

Rubriques	Début	Entrées	Sorties	Poste à poste	Changements de méthode	Autres	Fin
Ecarts d'acquisition	27 120						27 120
Logiciels & droits associés	1 855	435	4				2 286
Terrains (*)	8 530	3 118	4				11 644
Constructions (*)	89 517	7 740	267	2 329			99 319
Installations techniques	72 985	5 170	2 275	2 446			78 326
Autres immobilisations corporelles (*)	25 270	4 342	878				28 734
Immobilisations en-cours	5 640	4 847		-4 775			5 712
Titres de Participations	433					1	434
Autres titres immobilisés	1 157					-1	1 156
Prêts	5						5
Autres immobilisations financières	118						118
Immobilisations	205 510	25 652	3 428				227 734

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

102

Flux net trésorerie sur investissements (N)

25 754

Dont Immobilisations brutes en crédit-bail :

- Valeur brute Terrain = 150
- Valeur brute Constructions = 9 805
- Valeur brute Autres immobilisations corporelles = 915

9.2 Tableau des amortissements

Rubriques	Début	Augment	Diminut	Changements de méthode	Poste à Poste	Autres	Fin
Ecarts d'acquisition	14 413						14 413
Logiciels & droits associés	1 634	182	4				1 812
Terrains	2 637	189	4				2 822
Constructions (*)	52 093	3 969	259				55 803
Installations techniques	53 616	4 966	2 205				56 377
Autres immobilisations corporelles (*)	13 327	3 838	519				16 646
Titres de participations	46						46
Autres titres	4						4
Immobilisations	123 357	13 144	2 991				133 510

Dont Amortissements en crédit-bail :

- Amortissements Constructions = 6 171
- Amortissements Autres immobilisations corporelles = 558

9.3 Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés

Ils sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition majorée des frais accessoires éventuels. Ces titres correspondent à des sociétés exclues du périmètre de consolidation, soit par un contrôle du groupe inférieur à 20 %, soit en raison d'une taille de société « peu significative ».

Les dividendes reçus, le cas échéant, de ces sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits financiers dans l'année de leur encaissement. Une provision pour dépréciation via des tests de valorisation pourra être comptabilisée en fonction de la valorisation %/financière de ces participations.

Liste des filiales non consolidées au 30 septembre 2018 :

SOCIETES	%contrôle	%d'intérêt	Valeur Titres	Provision	Capitaux propres	Dont résultat exercice	Motif d'exclusion
SCI SOFIDAV	nc	nc	3		nc	nc	Non significatif
SCI GRESHAM	100,00%	100,00%	14		3	1	Non significatif
SCI NEPLIERS	nc	nc	25		nc	nc	Non significatif
SCI GIROLUC	50,00%	50,00%	24		61		Non significatif
SCI RIMBAUD DE CORBAS	99,00%	99,00%	2		2		Non significatif
SCI BILLON	99,90%	99,90%	61	46	15		Non significatif
SCI L CHABLAIS	nc	nc	305		nc	nc	Non significatif
Total Titres de participation non consolidés				434	46		
nc = non communiqué							

Les prêts et créances et les autres immobilisations financières sont évalués comme les autres actifs et passifs monétaires à leur valeur de remboursement.

9.4 Actifs circulants

a) Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont calculés selon la méthode de « Premier entré – Premier sorti (FIFO). La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais d'acquisition.

Les produits et en-cours sont évalués à leur coût de production direct. Les charges indirectes de fabrication ont été prises en compte sur la base des capacités normales de production de l'entreprise, à l'exclusion de tous coûts de sous activité et de stockage.

A noter, sur la filiale SCEA AIR PORC le reclassement au 1^{er} octobre 2017 des stocks de cochons et verrats d'immobilisation à stocks sans impacts sur les capitaux propres consolidés.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure aux montants portés à l'actif.

b) Créances

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour dépréciation de créance est constituée lorsqu'il existe des indices de perte de valeur « probants » n'allant pas dans le sens du recouvrement partiel ou total de ladite créance.

Rubriques	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	24 192		
Créances fiscales et sociales	11 037		
Autres créances d'exploitation	1 505		
Total Autres créances	12 542		

10 POSTES DU PASSIF

10.1 Autres postes du passif

a) Impôts sur les bénéfices

La ventilation entre impôts différés et impôts exigibles est opérée dans le compte de résultat consolidé.

10.2 Tableau des provisions

Les estimations des provisions sont déterminées suivant la réglementation en vigueur et à partir du jugement de la direction du groupe, complétées par l'expérience de transactions similaires et, dans certains cas, par des rapports d'experts indépendants. Les risques et incertitudes qui affectent inévitablement de nombreux événements et circonstances sont pris en compte pour parvenir à la meilleure estimation des provisions.

a) Tableau des provisions pour dépréciation

Rubriques	Solde début	DAP	RAP	Autres	Solde fin
Stocks matières premières	414	226	414		226
Stocks produits fini	157	214	157		214
Clients	351	16	14		353
Autres créances	19		12		7
Valeur mobilières		189			189
Total général	941	645	597		989

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Rubriques	Solde début	Vart périmètre	Compte de résultat		Solde fin
			DAP	RAP	
Provisions pour Risques (a)	1 062		36	286	812
Provisions pour charges (b)	1 711		188	135	1 764
Total général	2 773		224	421	2 576

(a) : Les provisions pour risques correspondent à des provisions pour impôt

(b) : Les provisions pour charges concernent uniquement les engagements de retraite.

10.3 Autres dettes

La rubrique « Autres dettes » au passif du bilan s'élevant à 318 k€ est composé principalement par des remises et rabais à établir aux clients et divers autres créditeurs.

10.4 Autres fonds propres

Les prêts des sociétés mères du groupe VERDANNET, en l'occurrence TRANSAGRI et 0'FINANCE pour un montant de global de 2 360 K€, ont été classés en avances permanentes (quasi fonds propres) et intégralement remboursés sur l'exercice.

10.5 Emprunts et dettes financières

Rubriques	Montant brut	A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts Crédit-bail	2 651	600	2 051	
Emprunts bancaires	45 311	10 389	27 569	7 353
Emprunts et dettes financières diverses	170		170	
Total Dette financières consolidée	48 132	10 989	29 790	7 353

A noter également, que le groupe finance « une partie » de son cycle d'exploitation via des billets de trésorerie renouvelables et mobilisables suivant les besoins constatés sur le groupe, au 30 sept-18 le total mobilisé s'élève à 7 375 K€ et est comptabilisé sous la rubrique « Concours bancaires courants ».

Le montant des Hypothèques et nantissements s'élève pour le groupe à environ 6.5 M€.

Le montant des avals et cautions s'élève pour le groupe à environ 45 M€.

11 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

Exercices	Employés	Cadres	Total
30 septembre 2018	618	37	655
30 septembre 2017	586	31	617
Total Effectif			

L'ensemble des charges de personnel du groupe est classé par nature au compte de résultat consolidé sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 21 734 K€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 7 677 K€ (*Dont CICE = 1 212 K€*).

L'Intérim lui, s'élève à 2 669 K€ pour le groupe et il est comptabilisé parmi les Autres achats et charges externes.

12 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés en charges au titre du contrôle légal des comptes des sociétés consolidées s'élève à environ 100 k€.

13 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé sur le résultat « Part du groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 183 286 actions.

Le résultat net par action au 30 septembre 2018 s'élève à + 68.66 €.

Le résultat net dilué par action au 30 septembre 2018 s'élève également + 68.66 €.

14 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe par secteur d'activité est la suivante :

Secteurs	30/09/2018	30/09/2017
FROMAGE	46 883	47 075
ELEVAGE DE PORCS	14 331	15 192
5° QUARTIER PET FOOD	91 898	96 678
PET FOOD HUMIDE	45 355	46 167
AUTRES	1 202	1 518
Total Général	199 669	206 630

b) Détail des Autres achats et charges externes

Nature	30/09/2018	30/09/2017
Energie, fournitures, pieces	19 924	19 423
Sous - traitance	10 280	10 757
Locations	1 920	2 201
Assurances	1 128	1 191
Honoraires	2 000	1 366
Transports	14 332	13 482
Frais de déplacements	1 521	1 619
Autres	3 706	3 473
Total Général	54 811	53 512

c) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme)	-1 293
Intérêts sur financement (Court terme)	-92
Variations de change	126
Provisions placements financiers	-189
Autres produits financiers (placements)	399
Résultat financier	-1 049

d) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 30 septembre 2018 : + 178 K€ est composé principalement par :

- Cession Immobilisations : + 116 K€
- Divers régularisation Groupe : +62 K€

SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET
Société par actions simplifiée au capital de 5.498.730 Euros
Siège social : 28 avenue du Parmelan
74000 ANNECY

796 480 283 RCS ANNECY

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
(Comptes sociaux et Comptes consolidés)
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 22 MARS 2019

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales en vigueur et aux statuts, nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle en exécution des prescriptions légales, pour vous rendre compte de l'activité de la Société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 30 septembre 2018, pour vous exposer ses perspectives d'avenir et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2018.

Aux termes de l'article L.232-1 du Code de Commerce, le Président est tenu à la clôture de chaque exercice, d'établir un rapport de gestion écrit, qui doit être soumis à l'approbation de l'assemblée générale des associés.

Nous vous rappelons également que, conformément aux dispositions de l'article L.232-23 du Code du Commerce, la Société est tenue de déposer au Greffe du Tribunal de Commerce, dans le mois qui suit l'assemblée générale statuant sur les comptes, un exemplaire des documents suivants :

- *les comptes sociaux annuels (bilan, compte de résultat et annexe),*
- *le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux,*
- *la proposition d'affectation du résultat soumise à l'Assemblée et la résolution votée,*
- *les comptes consolidés annuels (bilan, compte de résultat et annexe),*
- *le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.*

De leur côté, les Commissaires aux Comptes vous rendront compte de leur mission.

Leurs rapports, celui du Président, de même que les comptes annuels et leurs annexes et d'autres documents et renseignements s'y rapportant ont été tenus à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les statuts.

Le rapport qui vous est présenté maintenant est conforme aux dispositions des textes en vigueur et intègre le rapport sur la gestion du Groupe consolidé conformément à la faculté qui nous en est offerte par les dispositions de l'article L 233-26 du Code de Commerce.



SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Cet exercice reflète l'impact opéré par la fusion de la société MONNARD SNC par la Société en date du 30 septembre 2017 et notamment sur le compte de résultat.

L'évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice écoulé peut être analysée au travers des chiffres et des commentaires suivants :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Chiffre d'affaires	21.200.600 €	3.552.322 €
Valeur ajoutée	16.611.642 €	- 1.680.451 €
Excédent brut d'exploitation	14.314.578 €	- 3.061.877 €
Produits d'exploitation	25.862.395 €	10.240.642 €
Charges d'exploitation	11.118.082 €	6.735.261 €
Résultat d'exploitation	14.744.313 €	3.505.381 €
Résultat financier	- 992.022 €	21.510.191 €
Résultat courant avant impôts	13.752.291 €	25.015.572 €
Résultat exceptionnel	77.618 €	8.521 €
Impôt sur les sociétés	3.987.193 €	1.677.966 €
Résultat net comptable	9.842.716 €	23.346.127 €

Le chiffre d'affaires de cet exercice s'élève à 21.200.600 Euros contre 3.552.322 Euros au titre de l'exercice précédent, soit une très forte hausse de 496,81 %.

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Management fees	3.375.882 €	3.534.714 €
Gestion locative	12.921 €	12.775 €
Location de gérance	17.722.923 €	/
Location de véhicules	54.183 €	4.833 €
Vente de matériel de récupération ferraille	34.681 €	/

Compte tenu notamment de la quote-part des bénéfices des filiales et des loyers encaissés, les produits d'exploitation atteignent la somme de 25.862.395 Euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 11.118.082 Euros contre 6.735.261 Euros au titre de l'exercice précédent, soit une forte hausse de 65,07 % par rapport à l'exercice précédent, et se décomposent comme suit :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Achats de matières premières et autres approvisionnements	27.577 €	27.907 €
Autres achats et charges externes	4.561.381 €	5.204.866 €
Impôts, taxes et versements assimilés	668.046 €	14.759 €
Salaires et traitements	1.213.782 €	1.020.219 €
Charges sociales	415.236 €	346.447 €
Dotations aux amortissements sur immobilisations	3.774.493 €	121.052 €
Dotations aux provisions sur actif circulant	400.000 €	/
Dotations aux provisions pour risques et charges	36.106 €	/
Autres charges	21.461 €	10 €



Le résultat d'exploitation ressort ainsi positif à la somme de 14.744.313 Euros.

Après prise en compte des produits financiers d'un montant de 2.280.875 € (principalement des revenus des titres de participations, des dividendes du Groupe, et des gains de change) et des charges financières d'un montant de 3.272.897 € (principalement des intérêts d'emprunts et des pertes de change), le résultat financier ressort ainsi négatif et s'élève à la somme de - 992.022 €.

Le résultat courant avant impôts ressort ainsi positif à hauteur de 13.752.291 Euros.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 187.816 € (principalement des cessions d'immobilisation et reprises d'amortissement dérogatoires) et les charges exceptionnelles s'élèvent à 110.198 € (principalement la valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés et des provisions dérogatoires).

Le résultat exceptionnel ressort ainsi positif et s'élève à 77.618 €.

Il est précisé qu'au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018, il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit relatif à l'application du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) pour un montant de 52.826 Euros. Il s'agit d'une provision, le montant définitif ne pourra être déterminé qu'à la fin de l'année civile. Il est rappelé que la Société n'a demandé aucun préfinancement au titre de ce mécanisme.

Après paiement d'un impôt sur les sociétés de 3.987.193 Euros, l'exercice clos le 30 septembre 2018 se solde par un résultat net comptable bénéficiaire de 9.842.716,38 Euros.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le résultat net comptable bénéficiaire de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'élevant à 9.842.716,38 Euros, comme suit :

- La somme de 15,00 €
au poste « Réserve légale »,
- Le solde, soit la somme de 9.842.701,38 €
au poste « Autres Réserves ».

PROGRES REALISES OU DIFFICULTES RENCONTREES

La fusion de la société MONNARD en date du 30 septembre 2017 a impacté l'actif et le passif du bilan des comptes clos le 30 septembre 2017 et le compte de résultat de cet exercice.



ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les petites entreprises au sens de L123-16 du Code de Commerce sont dispensées de produire ces informations, autrement les entreprises qui, à la clôture du dernier exercice ne dépassent pas deux des 3 seuils suivants :

- Total bilan : 4.000.000 €
- CA net : 8.000.000 €
- Nb moyen de salarié au cours de l'exercice : 50 minimum

Eu égard aux dispositions de l'article L. 232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que la Société n'a engagé aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le périmètre d'exploitation va rester stable.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE RAPPORT EST ETABLI

Par délibérations en date du 21 décembre 2018, les associés ont décidé de modifier la date de clôture de l'exercice social de la Société pour adopter celle du 31 décembre au lieu du 30 septembre. Le prochain exercice social clôturera donc le 31 décembre 2018 au lieu du 30 septembre 2019 et aura une durée exceptionnelle de trois (3) mois.

LISTE DES SUCCURSALES EXISTANTES DE LA SOCIETE (C. COM., ART. L. 232-1, II)

Les petites entreprises sont dispensées de mentionner les succursales

Rappel - Les petites entreprises au sens de L123-16 du Code de Commerce sont dispensées de produire ces informations, autrement les entreprises qui, à la clôture du dernier exercice ne dépassent pas deux des 3 seuils suivants :

- Total bilan : 4.000.000 €
- CA net : 8.000.000 €
- Nb moyen de salarié au cours de l'exercice : 50 minimum

Conformément à l'article L. 232-1, II, du Code de commerce, nous vous informons que la société a établi une (1) succursales implantée de la manière suivante :

- FONDOIR DES SAVOIE – Lieudit Le Neplier - 74350 ALLONZIER LA CAILLE ;

INFORMATIONS SUR LES PRETS ACCORDES A D'AUTRES ENTREPRISES (C. MON. FIN., ART. L. 511-6, AL. 3)

Notre Société a consenti les prêts suivants avec les sociétés avec lesquelles elle entretient des liens économiques qui le justifient :



Taille de l'entreprise	Montant du prêt à moins de 2 ans
Microentreprises	/
petites et moyennes entreprises SCEA du Lemman	363 293 euros
entreprises de taille intermédiaire	/

FILIALES ET PARTICIPATIONS

1 – Activité des filiales et participations

1.1 Au 30 septembre, la Société détient les filiales suivantes :

- ✓ **100 % du capital de la société AIRPORC**, société par actions simplifiée au capital de 240.942 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 351 644 158 RCS ANNECY.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 63.492,15 Euros et un chiffre d'affaires de 14.354.409,52 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société FROMAGERIE DE LA TOURNETTE – ANCIENNE MAISON A. THEVENET**, société par actions simplifiée au capital de 308.895 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 325 720 498 RCS ANNECY.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 85.923,18 Euros et un chiffre d'affaires de 44.562.802,40 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société ROUTINVERD**, société à responsabilité limitée au capital de 32.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 437 569 932 RCS ANNECY.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 49.336,81 Euros et un chiffre d'affaires de 2.807.756,55 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société G.R.**, société à responsabilité limitée au capital de 8.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 434 755 690 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de – 180.106,01 Euros et un chiffre d'affaires de 235.591,11 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société GRL**, société civile immobilière au capital de 914,69 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 352 529 432 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 11.567,95 Euros et un chiffre d'affaires de 264.682,04 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société PRODIA OUEST**, société par actions simplifiée au capital de 261.248 Euros, dont le siège social est à Sainte Florence (85140) – Les Hauteurs, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de La Roche Sur Yon sous le numéro 379 437 031 RCS LA ROCHE SUR YON.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.330.278,57 Euros et un chiffre d'affaires de 29.410.760,53 Euros.

- ✓ **99 % du capital de la société PROVALT SAVOIE**, société en nom collectif au capital de 10.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 443 337 605 RCS ANNECY.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.138.260,50 Euros et un chiffre d'affaires de 7.266.124,49 Euros.

- ✓ **99 % de la société PROVALT JURA**, société en nom collectif au capital de 10.000 Euros, dont le siège social est à Saint-Amour (39160), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lons Le Saunier sous le numéro 449 427 145 RCS LONS LE SAUNIER.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 591.320,53 Euros et un chiffre d'affaires de 21.573.001,35 Euros.

- ✓ **99 % de la société PRODIA**, société en nom collectif au capital de 10.000 Euros, dont le siège social est Saint-Amour (39160), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lons Le Saunier sous le numéro 449 426 808 RCS LONS LE SAUNIER.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 70.336,08 Euros et un chiffre d'affaires de 63.461.753,71 Euros.

- ✓ **99 % du capital de la société RIMBAUD CORBAS (en cours de liquidation)**, société civile immobilière au capital de 1.524,49 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 350 361 192 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de – 3.519,06 Euros et n'a réalisé aucun chiffre d'affaires.



- ✓ **99 % du capital de la société CLOS GRILLET**, société civile immobilière au capital de 1.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 531 705 622 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 59.149,56 Euros et un chiffre d'affaires de 465.740,01 Euros.

- ✓ **98,89 % du capital de la SCI VILLA LES HORTENSIAS**, au capital de 13.720,41 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) - 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 350 361 101 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 135.088,86 Euros et un chiffre d'affaires de 304.726,14 Euros.

- ✓ **96 % du capital de la SCI AV LEVRAY**, au capital de 15.244,90 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 351 730 460 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de – 18.503,07 Euros et un chiffre d'affaires de 25.650,32 Euros.

- ✓ **89,79 % du capital de la SAS PRODIA**, au capital de 43.552 Euros, dont le siège social est à Fleury Les Aubrais (45400) – 93 B Rue du Curembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Orléans sous le numéro 317 747 731 RCS ORLEANS.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.424.989,63 Euros et un chiffre d'affaires de 73.817.524,17 Euros.

- ✓ **50 % du capital de la société IMMOBILIERE GIROLUC**, société à responsabilité limitée au capital de 41.600 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 342 708 948 RCS ANNECY.

L'exercice clos le 30 Avril 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 179,17 Euros et un chiffre d'affaires de 4.200 Euros.

1.2 Au 30 septembre 2018, la Société détient les participations suivantes :

- ✓ **49,39 % du capital de la société SCEA DU LEMAN**, société civile d'exploitation agricole au capital de 7.000 Euros, dont le siège social est à Chens Sur Lemman (74140) – 1033, Route de Collongette, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Thonon Les Bains sous le numéro 412 702 169 RCS THONON LES BAINS.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de – 638.409,04 Euros et un chiffre d'affaires de 550.152,90 Euros.



- ✓ **33,33 % du capital de la société GRESHAM**, société civile immobilière au capital de 1.829 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 340 350 537 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.153,25 Euros et un chiffre d'affaires de 1.800 Euros.

- ✓ **20 % du capital de la SCI LES NEPLIERS**, société civile immobilière au capital de 1.524,49 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 434 935 359 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 576,95 Euros et un chiffre d'affaires de 762,25 Euros.

2 – Prises de participations

Néant.

3- Cessions de participations

3.1 Au cours de l'exercice écoulé, nous avons cédé la participation que nous détenions dans le capital de la société **SNC PROVALT SAVOIE** pour les motifs et dans les conditions décrites ci-après :

- cession à la société **SCI VILLA LES HORTENSIA**s d'une (1) part sociale de Cent Euros (100 €) de valeur nominale, portant le numéro 100, que nous détenions au sein du capital social de la Société.

3.2 Au cours de l'exercice écoulé, nous avons cédé la participation que nous détenions dans le capital de la société **SNC PROVALT JURA** pour les motifs et dans les conditions décrites ci-après :

- cession à la société **SCI VILLA LES HORTENSIA**s d'une (1) part sociale de Cent Euros (100 €) de valeur nominale, portant le numéro 100, que nous détenions au sein du capital social de la Société.

3.3 Au cours de l'exercice écoulé, nous avons cédé la participation que nous détenions dans le capital de la société **SNC PRODIA** pour les motifs et dans les conditions décrites ci-après :

- cession à la société **SCI VILLA LES HORTENSIA**s d'une (1) part sociale de Dix Euros (10 €) de valeur nominale, portant le numéro 1.000, que nous détenions au sein du capital social de la Société.

4- Participations croisées

Néant.



5- Régularisation de participations croisées

Néant.

SOCIETES CONTROLEES – PART DU CAPITAL DE LA SOCIETE QUE CELLES-CI DETIENNENT (autocontrôle)

- ✓ **détention indirecte de 100 % du capital de la société DENIS PROVENT S.A.S. (elle-même détenue à 100 % par la société FROMAGERIE DE LA TOURNETTE)**, société par actions simplifiée au capital de 40.000 €, dont le siège social est à Chambéry (73000) – 2 Place de Genève, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Chambéry sous le numéro 381 253 442 RCS CHAMBERY.

Le dernier exercice social, clos le 30 septembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de 2.704,15 Euros et un chiffre d'affaires de 539.685,25 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 100 % du capital de la société LA FRUITIERE D'AUGUSTIN (elle-même détenue à 100 % par la société FROMAGERIE DE LA TOURNETTE)**, société par actions simplifiée au capital de 727.100 €, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 750 896 037 RCS ANNECY.

Le dernier exercice social, clos le 30 septembre 2017, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 63.800,57 Euros et un chiffre d'affaires de 3.434.885,86 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 100 % du capital des ETABLISSEMENTS BERNARD LAITERIE DU CHATELARD (elle-même détenue à 100 % par la société FROMAGERIE DE LA TOURNETTE)**, société par actions simplifiée au capital de 683.017 Euros, dont le siège social est à EYDOCHE (38690) – 31 Route de la Rivoire, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Vienne sous le numéro 321 674 848 RCS VIENNE.

L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 21.362,78 Euros et un chiffre d'affaires de 6.267.523,08 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 99 % du capital de la société SCI DES MUSSES (elle-même détenue à 99% par la société FROMAGERIE DE LA TOURNETTE)**, société civile immobilière au capital de 1.524,49 Euros, dont le siège social est à Thônes (74230) – Rue de la Tournette, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 392 596 649 RCS ANNECY

L'exercice clos le 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 17 826,84 Euros et un chiffre d'affaires de 46 966,40 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 98,90 % du capital de la société SCEA AIR PORC (elle-même détenue à 98,90% par la société AIR PORC)**, société civile d'exploitation agricole au capital de 165.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28, Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 341 953 644 RCS ANNECY.



L'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 14.332,84 Euros et un chiffre d'affaires de 1.196.156,30 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 98,90 % du capital de la société SOCIETE CIVILE GILBERT ET MAURICE BILLION (en cours de liquidation) (elle-même détenue à 98,90% par la société AIRPORC)**, société civile immobilière au capital de 15.244,09 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 384 549 077 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 4 090,43 Euros et n'a réalisé aucun chiffre d'affaires.

- ✓ **détention indirecte de 89,79 % du capital de la société SCI MARCALE (elle-même détenue à 100% par la société PRODIA SAS)**, société civile immobilière au capital de 750 Euros, dont le siège social est sis à Fleury Les Aubrais (45400) – 93, Bis Rue de Curembourg – ZAC Les Bichardières, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Orléans sous le numéro 410 129 944 RCS ORLEANS.

L'exercice clos au 31 décembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 80.006,40 Euros et un chiffre d'affaires de 133.003,04 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 89,79 % du capital de la société JLB (en cours de liquidation) (elle-même détenue à 100% par la société PRODIA SAS)**, société civile immobilière au capital de 45.734,71 Euros, dont le siège social est sis à Montreuil Bellay (49260) – Zone Industrielle de Méron, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Angers sous le numéro 394 796 361 RCS ANGERS.

L'exercice clos au 31 décembre 2018 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 3 075,31 Euros et n'a réalisé aucun chiffre d'affaires.

- ✓ **détention indirecte de 20 % du capital de la société SAINT JUVAT (elle-même détenue à 20% par la société AIRPORC)**, société par actions simplifiée au capital de 37.000 Euros, dont le siège social est à Annecy (74000) – 28 Avenue du Parmelan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Annecy sous le numéro 421 034 497 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2018, s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.448,37 Euros et un chiffre d'affaires de 7.100,00 Euros.

AVIS DE REGULARISATIONS DONNEES ET ALIENATIONS D'ACTIONS EFFECTUEES EN VUE DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES NON CONFORMES

Néant.



STOCK OPTION (ARTICLE L.225-185 alinéa 4 du Code de Commerce)

Néant.

ACTIONS GRATUITES (article L. 225-197-1-II, alinéa 4 du Code de Commerce)

Néant.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL AU DERNIER JOUR DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, le présent rapport doit rendre compte de l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice et doit établir la proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens des dispositions de l'article L 225-180 dans le cadre du plan d'épargne entreprise prévu par les articles L 3332-1 et suivants du Code du Travail et par les salariés et anciens salariés dans le cadre des fonds communs de placement d'entreprise.

Sont également prises en compte les actions détenues directement par les salariés durant les périodes d'incessibilité prévues aux articles L 225-194 et L 225-197, à l'article 11 de la Loi du 6 Août 1986 et à l'article L 3324-10 du Code du Travail.

Au 30 septembre 2018, la proportion du capital ainsi détenue par les salariés au sein du capital de la Société est inexistante.

OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHATS D'ACTIONS CONSENTIES AUX SALARIES ET AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Néant.

ACTIONS ACHETÉES OU VENDUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LE CADRE DE LA PARTICIPATION DES SALARIES

Néant.

AMORTISSEMENTS EXCEDENTAIRES ET AUTRES AMORTISSEMENTS NON DEDUCTIBLES (Article 39-4 du Code Général des Impôts)

Le montant des charges non déductibles visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts s'élève, pour l'exercice clos au 30 septembre 2018, à 7.078 €. Le montant théorique de l'impôt sur les sociétés acquitté sur ces dépenses s'élève à 2.359 €.



**DIVIDENDES VERSES AU TITRE DES TROIS EXERCICES PRECEDENTS -
MONTANT DES REVENUS ELIGIBLES A LA REFACTION DE 40 % ET CEUX NON
ELIGIBLES A CETTE REFACTION (Article 243 Bis du Code général des Impôts)**

Conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices, nous vous indiquons que les distributions de dividendes durant cette période ont été les suivantes :

Exercices	Nombre d'actions	Distribution aux associés	Dividende unitaire	Abattement par action
30.09.2017	183.286 <i>dont 86.300 actions B</i>	Néant	Néant	Néant
30.09.2016	183.286 <i>dont 86.300 actions B</i>	Néant	Néant	Néant
AGE du 2.12.2016 <i>(distribution de dividendes anticipée)</i>	183.286 <i>dont 86.300 actions B</i>	228.874 € <i>(titulaires d'actions B)</i>	2,65 €	1,06 €
30.09.2015	183.286 <i>dont 86.300 actions B</i>	Néant	Néant	Néant

PRATIQUES ANTI CONCURRENTIELLES (article L- 464-2 du Code de Commerce)

Néant.

DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIETE

Les informations relatives aux factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice et les informations relatives aux factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice sont précisées dans le tableau en **Annexe 1** du présent rapport, en application des dispositions de l'article D. 441-4 du Code de commerce.

SITUATION DES MANDATS

Situation du mandat du Président

Après examen de la situation du mandat du Président, nous vous informons que ce dernier n'est pas arrivé à expiration.

Situation du mandat des Commissaires aux comptes

Après examen de la situation des mandats des Commissaires aux comptes titulaire et suppléant, nous vous informons que ces derniers ne sont pas arrivés à expiration.



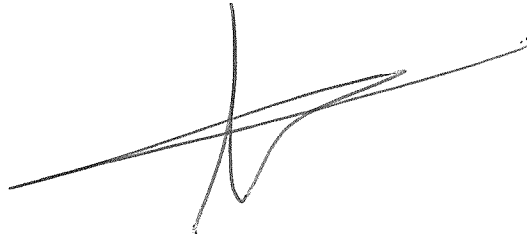
PLAN DE VIGILANCE

Cette disposition régie par la loi n° 2017-399 du 27 mars 2017 relative au devoir de vigilance des sociétés mères et des entreprises donneuses d'ordre est applicable aux sociétés employant à la clôture de 2 exercices successifs au moins 5 000 salariés en leur sein et dans leurs filiales françaises directes ou indirectes ou au moins 10 000 salariés en leur sein et dans leurs filiales françaises et étrangères directes ou indirectes. Les sociétés concernées sont tenues de mettre en œuvre de manière effective un plan de vigilance.

Cette disposition n'est pas applicable à notre Société.

CONVENTION(S) REGLEMENTEE(S)

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport général de votre Commissaire aux comptes et de son rapport spécial sur les conventions visées à l'article L 227-10 et suivants du Code de Commerce.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of fluid, overlapping strokes that form a stylized, somewhat abstract shape.

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

La SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET est la société mère du Groupe.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018, la SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET a présenté des comptes consolidés.

Ainsi, le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET (société mère)	100 %
SAS FROMAGERIE DE LA TOURNETTE	100 %
SAS ETS BERNARD LAITERIE DU CHATELARD	100 %
SAS LA FRUITIERE D'AUGUSTIN	100 %
SAS DENIS PROVENT	100 %
SCEA DU LEMAN	49,39 %
SCI DES MUSSES	99 %
SAS AIR PORC	100 %
SCEA AIR PORC	100 %
SAS SAINT JUVAT	20 %
SNC PROVALT SAVOIE (Ex MONNARD SAVOIE)	99 %
SNC PROVALT JURA (Ex MONNARD JURA)	99 %
SNC PRODIA	99 %
SAS PRODIA	89,79 %
SCI MARCALE	89,79 %
SARL PRODIA BRESSE	100 %
SAS PRODIA OUEST	100 %
SCI JLB	89,79 %
SARL ROUTINVERD	100 %
GIE SATR	100 %
SARL GR	100 %
SCI VILLA LES HORTENSIA	98,89 %
SCI AV LEVRAY	96 %
SCI CLOS GRILLET	99 %
SCI GRL	100 %
SARL GIROLUC	50 %

Les états financiers regroupent, par la méthode de l'intégration globale, les comptes de toutes les sociétés dans lesquelles la société SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif à plus de 20 %.

Il est toutefois à noter que dans le cadre du traitement des entités ad hoc en Normes Françaises, le groupe a rattaché au périmètre de consolidation 3 entités : GIE SATR, SARL SAINT JUVAT et PRODIA BRESSE l'entité la plus significative.

A noter que les actifs et passifs sont intégrés à 100 % via la méthode de l'intégration globale mais que les intérêts minoritaires eux ne sont pas rattachés au groupe car détenus par des tiers externes.



**SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES ENTREPRISES COMPRISES
DANS LA CONSOLIDATION**

PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :

Les principales données du compte de résultat 2018 par rapport à celles de 2017 peuvent être détaillées comme suit (en K€) :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Chiffre d'affaires net	199.669 K€	206.630 K€
Résultat d'exploitation	18.247 K€	26.071 K€
Résultat courant avant impôts	17.198 K€	26.356 K€
Résultat d'ensemble net de l'ensemble consolidé	12.204 K€	17.410 K€
Résultat net groupe	12.585 K€	17.386 K€

Les chiffres d'affaires par secteur sont composés comme suit :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Filière lait	46.883 K€	47.075 K€
Filière porcs	14.331 K€	15.192 K€
Filière 5 ^{ème} quartier	91.898 K€	96.678 K€
Filière pet-food	45.355 K€	46.167 K€
Autres	1.202 K€	1.518 K€

COMMENTAIRES :

Néant.

PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :

Les principaux indicateurs bilanciers au 30 septembre 2018 par rapport à ceux du 30 septembre 2017 sont les suivants (en K€) :

Actif :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Ecart d'acquisition	12.707 K€	12.707 K€
Actif immobilisé	94.225 K€	82.153 K€
Actif circulant	92.730 K€	93.831 K€
Total	199.662 K€	188.691 K€



Passif :

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Capitaux propres	104.495 K€	91.911 K€
Intérêts minoritaires	1.925 K€	2.330 K€
Autres fonds propres	/	2.360 K€
Provisions pour risques et charges	4.645 K€	5.053 K€
Dettes	88.597 K€	87.037 K€
Total	199.662 K€	188.691 K€

EVOLUTION PREVISIBLE

Le périmètre de consolidation ne devrait pas évoluer.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES

Par délibérations en date du 21 décembre 2018, les associés ont décidé de modifier la date de clôture de l'exercice social de la Société pour adopter celle du 31 décembre au lieu du 30 septembre. Le prochain exercice social clôturera donc le 31 décembre 2018 au lieu du 30 septembre 2019 et aura une durée exceptionnelle de trois (3) mois.

ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les petites entreprises au sens de L123-16 du Code de Commerce sont dispensées de produire ces informations, autrement les entreprises qui, à la clôture du dernier exercice ne dépassent pas deux des 3 seuils suivants :

- Total bilan : 4.000.000 €
- CA net : 8.000.000 €
- Nb moyen de salarié au cours de l'exercice : 50 minimum

Eu égard aux dispositions de l'article L. 232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que la Société n'a engagé aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

MODIFICATIONS APPORTEES AU MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES OU AUX METHODES D'EVALUATION SUIVIES LES ANNEES PRECEDENTES

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes comptables françaises édictées par le règlement du 296 avril 1999 modifié par les règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) n° 2002-04, 2002-12, 2004-03, 2004-14 et 2005-10.

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice.

Les comptes consolidés sont réalisés à partir des comptes sociaux arrêtés au 30 septembre 2018.



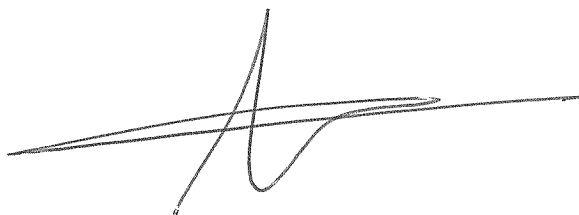
Pour les sociétés ayant des dates de clôture différentes du 30 septembre, il a été retenu leur intégration sur la base de leur clôture annuelle. Aucune situation ne pouvant être établie au 30 septembre pour ces structures pour les besoins de la consolidation. Ces sociétés sont principalement des SCI qui clôturent leurs comptes le 31 décembre et revêtent donc un caractère non significatif à ce titre.

* * *

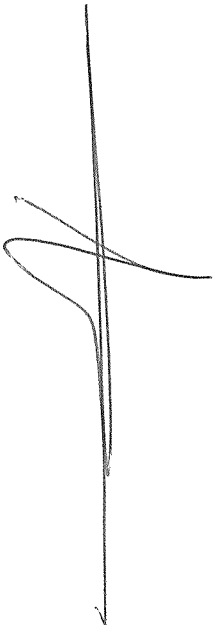
En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir :

- *approuver les comptes (sociaux et consolidés) et les bilans de l'exercice social clos le 30 septembre 2018,*
- *affecter le résultat de l'exercice comme indiqué ci-dessus,*
- *donner quitus au Président,*
- *approuver les conventions entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article L 227-10 du Code de Commerce.*

Le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

		2018																							
Article D441 1-1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est echu												Article D441 1-2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est echu													
		0 jour		1 à 30 jours		31 à 60 j		61 à90 j		91 et plus		TOTAL		0 jour		1 à 30 jours		31 à 60 j		61 à90 j		91 et plus		TOTAL	
(A) Tranches de retard de paiement																									
Nombre de factures concernées																									
Montant total des factures concernées HT																									
Pourcentage du montant total des achats ht																									
Pourcentage du CA HT																									
(A) Tranches de retard de paiement																									
(B) Factures excluesdu (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées																									
Nombre de factures exclues																									
Montant total des factures exclues																									
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal-article L441-6 ou article L443-1 du code ce commerce																									
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement																									
Délai contractuels : 45 jours																									
Délai légaux :																									
Délai contractuels : 45 et 60 jours																									
Délai légaux :																									





commissariat aux comptes

Membre de la compagnie des
commissaires aux comptes de Chambéry



Membre de la compagnie des
commissaires aux comptes de Grenoble

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Assemblée générale d'approbation des comptes

Exercice de 12 mois clos le 30 septembre 2018

SAS SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET

28, avenue du Parmelan
74000 ANNECY

A l'assemblée générale de la SAS SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la SAS SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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.

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, sur la période du 1^{er} octobre 2017 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.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les crédits-baux et les locations financières sont comptabilisés sur la base de la méthode indiquée dans la note 7.2 « Les contrats de crédit-bail » de l'annexe des comptes consolidés. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des

informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

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 nécessaire 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.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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.

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.

La Motte-Servolex et Gières, le 6 mars 2019

Les commissaires aux comptes

SR AUDIT


Jean-Pierre VUILLERMET

GB CONSULTANTS


Jérôme COUTAND et Guillaume MALASSI

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	30/09/2018	30/09/2017
Ecart d'acquisition I	27 120	14 413	12 707	12 707
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	2 286	1 812	474	221
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	11 644	2 822	8 822	5 893
Constructions	99 319	55 803	43 517	37 424
Installations techniques, matériel, outillage	78 326	56 377	21 949	19 370
Autres immobilisations corporelles	28 734	16 646	12 088	11 943
Immobilisations en cours	5 712		5 712	5 640
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	434	46	388	388
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 156	4	1 152	1 152
Prêts	5		5	5
Autres immobilisations financières	118		118	118
TOTAL III	227 734	133 510	94 225	82 154
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	16 693	226	16 467	15 062
En-cours de production de biens	207		207	154
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	2 598	214	2 385	2 325
Marchandises	7 484		7 484	7 295
Avances et acomptes versés sur commandes	3		3	9
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	24 192	353	23 839	29 850
Actifs d'impôts différés	454		454	505
Autres créances	12 542	7	12 536	16 045
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	4 037	189	3 849	2 495
Actions propres				
Disponibilités	24 645		24 645	19 042
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	861		861	1 049
TOTAL IV	93 716	989	92 730	93 831
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)	348 570	148 912	199 662	188 691

1.2 Bilan passif

PASSIF	30/09/2018	30/09/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	5 499	5 499
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 787	3 787
Réserve du groupe	82 624	65 239
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	12 585	17 386
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	104 495	91 911
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	2 306	2 306
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-381	24
TOTAL II	1 925	2 330
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		2 360
TOTAL III		2 360
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	812	1 062
Provisions pour charges	1 764	1 711
Provisions pour passif d'impôt différé	2 069	2 280
TOTAL IV	4 645	5 053
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45 311	33 571
Concours bancaires courants	11 705	9 907
Emprunts en crédit bail	2 651	3 359
Emprunts et dettes financières divers	170	166
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 099	24 316
Dettes fiscales et sociales	8 142	14 303
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19	121
Autres dettes	318	1 036
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	181	257
TOTAL V	88 597	87 037
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	199 662	188 691

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	59 643	60 993
Production vendue de biens	113 634	121 853
Production vendue de services	26 392	23 784
TOTAL I	199 669	206 630
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	28	1 010
Production immobilisée	1 866	2 945
Subventions d'exploitation	96	147
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	2 474	2 570
Autres produits	179	234
TOTAL II	4 643	6 906
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	7 675	7 731
Variation de stock de marchandises	232	2 338
Achats de matières premières et autres appro.	76 798	78 910
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-1 166	100
Autres achats et charges externes	54 811	53 512
Impôts, taxes et versements assimilés	3 839	3 933
Salaires et traitements	21 734	20 259
Charges sociales	7 677	6 959
Dotations aux amortissements des immobilisations	13 144	12 180
Dotations aux provisions sur actifs circulants	456	590
Dotations aux provisions pour risques et charges	224	349
Autres charges	641	604
TOTAL III	186 065	187 465
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	18 247	26 071
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDE (Ebitda)	31 167	38 505

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	399	411
Reprises sur provisions et transferts de charges		328
Différences positives de change	542	114
TOTAL IV	941	853
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	189	
Intérêts et charges assimilées	1 385	521
Différences négatives de change	416	47
TOTAL V	1 990	568
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 049	285
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	17 198	26 356
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49	10
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	641	489
Reprises sur provisions et transferts de charges	12	
TOTAL VI	702	499
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	58	230
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	466	116
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL VII	524	346
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	178	153
Impôts dus sur les bénéfices	5 334	9 122
Impôts différés sur les bénéfices	-160	-599
TOTAL VIII	5 174	8 523
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	205 955	214 888
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	193 753	196 902
Résultat des sociétés intégrées	12 204	17 986
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		576
Résultat d'ensemble consolidé	12 204	17 410
Résultat groupe	12 585	17 386
Résultat hors-groupe	-381	24
Résultat par action en €	68,66 €	94,86 €
Résultat dilué par action en €	68,66 €	94,86 €

3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-16	76 267	799	77 066
Dividendes	-229	-6	-235
Résultat de l'exercice sept-17	17 386	24	17 410
Changements de Méthodes (a)	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt (b)	-1 537	1 537	0
Autres Variations	24	-24	0
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-17	91 911	2 330	94 241
Dividendes	0	-25	-25
Résultat de l'exercice sept-18	12 585	-381	12 204
Changements de Méthodes	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt	0	0	0
Autres Variations	-2	1	-1
CAPITAUX PROPRES GROUPE 30 sept-18	104 495	1 925	106 420

(a) : Le nouveau règlement sur le traitement des écarts d'acquisition et fonds de commerce et assimilés n'a pas modifié les capitaux propres d'ouverture eu égard le traitement prospectif à appliquer.

(b) : Sur l'exercice du 30 sept-17, dans le cadre du traitement des entités ad hoc, les intérêts « hors groupe » concernant les associés personnes physiques de la société PRODIA BRESSE et ce conformément au Règlement 99-02 ont bien été reclassés avec les droits des Minoritaires pour un montant de 1 537 K€.

Concernant, les 2 autres entités ad hoc rattachées au périmètre de consolidation, les impacts sont restés non significatifs.

4 TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	30/09/2018	30/09/2017
Résultat net consolidé	12 204	17 410
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	12 868	12 946
Variation des impôts différés	-160	-599
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-117	-310
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	24 795	29 447
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 117	541
Flux net de trésorerie généré par l'activité	21 678	29 988
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-25 754	-19 272
Cession d'immobilisations	583	427
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-25 171	-18 845
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-229
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-25	-6
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	20 743	10 500
Remboursements d'emprunts	-12 066	-13 502
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	8 652	-3 237
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	5 159	7 906
Trésorerie d'ouverture	11 630	3 724
Trésorerie de clôture	16 789	11 630

5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros (K€) et sont établis selon les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence.

Les méthodes d'évaluations appliquées sont celles prévues par le Code de commerce à l'exception de l'application des méthodes préférentielles préconisées dans les comptes consolidés qui seront détaillés ci-après.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018. La plupart des sociétés clôturent au 30 septembre 2018 et pour les SCI essentiellement, le groupe a intégré les données sur la base des comptes au 31 décembre 2018, les impacts restent donc peu significatifs.

6 MODALITES DE CONSOLIDATION

6.1 Les méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis et présentés conformément aux principes et méthodes définis par les règles françaises (Règl.99-02. § 421). La méthode de consolidation actuellement appliquée est uniquement celle de l'intégration globale telle que définie par le Règlement 99-02 § 1001 à 1004.

6.2 Les faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant significatif n'est à souligner sur l'exercice.

6.3 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait significatif postérieur à la clôture de l'exercice n'est à souligner.

6.4 Devises retenues et méthode de conversion

Les états financiers consolidés du groupe ainsi que les notes annexes aux états financiers sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été préparés sur la base des comptes des sociétés françaises établis en euros et des comptes des sociétés étrangères établis dans leur devise locale et convertis en euros. Le groupe n'a aucune filiale à l'étranger.

6.5 Le traitement des écarts d'acquisition

Conformément au Règlement 99-02 § 211, lors de l'acquisition des titres d'entreprises consolidées, les actifs et passifs identifiables sont traduits à juste valeur. La partie non affectée entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part des capitaux propres retraités à juste valeur est affectée en écarts d'acquisition positifs ou négatifs.

A compter du 1^{er} janvier 2016 sont applicables les règlements n° 2015-061 et n° 2015-072 de l'Autorité des normes comptables qui modifient le référentiel comptable français applicable par les entreprises industrielles et commerciales pour l'établissement des comptes annuels et des comptes consolidés. Ainsi, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel et le cas échéant une provision est comptabilisée si des indices de perte de valeur sont constatés.

Pour rappel, les fonds de commerce, parts de marché et autres actifs incorporels associés constatés antérieurement sous la rubrique « Fonds commercial et Autres Immobilisations incorporelles » en consolidation, sont depuis le 1^{er} octobre 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Au 30 septembre 2018, aucune dépréciation n'a été constatée sur les écarts d'acquisitions inscrits à l'actif du bilan consolidé, la valeur recouvrable est supérieure à la valeur nette consolidée inscrite.

7 METHODES D'ÉVALUATION

7.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés en sur la durée de vie prévue des immobilisations.

Rubriques	Immobilisations concernées	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
Immobilisations incorporelles			
Frais de développement Concessions, brevets et marques	Frais de développement Concessions, brevets et marques, logiciels	Non applicable Entre 1 et 5 ans	Non applicable Linéaire
Immobilisations corporelles			
Constructions	Constructions, bâtiments Agencements constructions	Entre 20 et 50 ans Entre 10 et 15 ans	Linéaire Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	Entre 5 et 10 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Matériel de transport	Entre 3 et 5 ans	Linéaire
	Matériel de bureau et info	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Mobilier	Entre 3 et 10 ans	Linéaire

7.2 Les contrats de crédit-bail

Conformément à la méthode préférentielle préconisée par le Règlement 99-02, les biens pris en crédit-bail sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt. Les biens ont été immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation, en contrepartie une dette financière a été enregistrée au passif du bilan.

Les biens corporels ainsi immobilisés ont été amortis suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation des biens. Les biens dont la valeur financée est inférieure à 40 K€ et/ou le caractère de « location simple » est fondé ne seront pas retraités dans les comptes consolidés du groupe afin de ne retenir que les véritables engagements financiers du groupe.

7.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées

Concernant l'inscription de ses engagements de retraite, le groupe a opté pour la méthode préférentielle du Règlement 99-02 consistant à comptabiliser ses passifs sociaux parmi les provisions pour charges du groupe. Au 30 septembre 2018, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à environ 1 764 K€ (charges sociales incluses) contre 1 711 K€ au 30 septembre 2017.

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé sur l'ensemble des sociétés du groupe selon les principaux critères suivants :

- Catégories socio professionnelles, âge et ancienneté du personnel
- Age départ à la retraite 65 ans
- Taux de charges entre 40% et 45%
- Taux progression des salaires 1 %
- Taux d'actualisation 1.54%
- Table mortalité utilisée : INSEE 2017

7.4 Les impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise.

A noter, sur l'exercice que le groupe a retenu un taux d'impôt de 25% eu égard la nouvelle législation fiscale en vigueur. Les principaux impacts sont présentés ci-après et ils ont tous été traduits en résultat de l'exercice + 190 K€ sur la rubrique « Impôts différés sur les bénéfices ».

Pour rappel les reversements d'impôt différés sont à des horizons long terme (Juste valeur immobilier, annulation des amortissements dérogatoires, engagements de retraite).

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable (Règl. 99-02, § 312).

Au 30 septembre 2018, les actifs d'impôt non constatés sur les déficits reportables s'élèvent à 67 K€ (base 268 K€).

La ventilation au bilan consolidé des actifs et passifs d'impôts différés est la suivante :

Eléments	Différences temporaires	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements consolidation	Neutralisation actif-passif	Total
Actif d'impôt différé	147	168	441	-302	454
Passif d'impôt différé			-2 371	302	-2 069
<i>Dont impôt différé actif sur engagement de retraite</i>			441		
<i>Dont impôt différé passif sur Juste.valeur Immobilier</i>			-953		
<i>Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires</i>			-858		
<i>Dont impôt différé passif sur crédit-bail</i>			-372		
<i>Dont impôt différé passif sur annulation provision intra groupe</i>			-188		

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique¹ est la suivante :

Eléments	Base	Impôt théorique moyen (25 %)	Impôt comptabilisé sur le résultat
Résultat courant avant impôt	17 198		
Résultat exceptionnel	178		
Base taxable théorique	17 376		
C.I.C.E Groupe (produit non imposable)	-1 212		
Différences permanentes - Autres	576		
"Effets en base" baisse taux Impôt en consolidation (28 % à 25%)	-760		
"Effets en base " : Taux IS social = 33.33% / Taux Consolidation = 25%	4 715		
Base taxable réelle	20 695	5 174	5 174

¹ Taux d'impôt théorique = Taux d'impôt société courant retenu à 25 %

8 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

a) Les entreprises consolidées

Pour définir le périmètre de consolidation, le principe d'un seuil de matérialité est appliqué comme le prévoit l'article L 233-19 II 2° du Code de Commerce, ainsi les sociétés à faible contribution sur les comptes consolidés et sans activité ont été « exclues » du périmètre de consolidation.

Dans le cadre du traitement des entités ad hoc en Normes Françaises, le groupe a rattaché au périmètre de consolidation 3 entités : GIE SATR, SARL SAINT JUVAT et PRODIA BRESSE l'entité la plus significative. A noter que les actifs et passifs sont intégrés à 100% via la méthode de l'intégration globale mais que les intérêts minoritaires eux ne sont pas rattachés au groupe car détenus par des tiers externes.

Les entreprises contrôlées à plus de 20 % par VERDANNET et ses filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation qui au 30 septembre 2018 comprend les 25 sociétés suivantes :

N°	Nom de la société	% contrôle Groupe	% d'intérêt Groupe	Méthode de consolidation
1	SAS VERDANNET (Holding, location gérance)	100,00%	100,00%	Société mère
	<u>Secteur d'Activité : FROMAGE</u>			
2	SAS FROMAGERIE DE LA TOURNETE	100,00%	100,00%	Intégration globale
3	SAS FROMAGERIE BERNARD	100,00%	100,00%	Intégration globale
4	SAS LA FRUITIERE D'AUGUSTIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
5	SAS DENIS PROVENT	100,00%	100,00%	Intégration globale
6	SCEA DU LEMAN	49,39%	49,39%	Intégration globale
7	SCI MUSSES	99,00%	99,00%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS</u>			
8	SAS AIRPORC	100,00%	100,00%	Intégration globale
9	SCEA AIRPORC	100,00%	100,00%	Intégration globale
10	SAS SAINT JUVAT	20,00%	20,00%	Intégration globale (entité ad hoc)
	<u>Secteur d'Activité : 5ème QUARTIER PET FOOD</u>			
11	SNC MONNARD SAVOIE	100,00%	100,00%	Intégration globale
12	SNC MONNARD JURA	100,00%	100,00%	Intégration globale
13	SNC PRODIA	100,00%	100,00%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE</u>			
14	SAS PRODIA	89,79%	89,79%	Intégration globale
15	SCI MARCALE	89,79%	89,79%	Intégration globale
16	SARL PRODIA BRESSE	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
17	SAS PRODIA OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
18	SCI JLB	89,79%	89,79%	Intégration globale
	<u>Secteur d'Activité : TRANSPORT</u>			
19	SARL ROUTINVERD	100,00%	100,00%	Intégration globale
20	GIE SATR	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	<u>Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)</u>			
21	SARL GR	100,00%	100,00%	Intégration globale
22	SCI VILLA LES HORTENSIA	98,89%	98,89%	Intégration globale
23	SCI AV LEVRAY	96,00%	96,00%	Intégration globale
24	SCI CLOS GRILLET	100,00%	100,00%	Intégration globale
25	SCI GRL	100,00%	100,00%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur l'exercice.

c) Les changements de méthode de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice.

9 POSTES DE L'ACTIF**9.1 Tableau des immobilisations**

Rubriques	Début	Entrées	Sorties	Poste à poste	Changements de méthode	Autres	Fin
Ecarts d'acquisition	27 120						27 120
Logiciels & droits associés	1 855	435	4				2 286
Terrains (*)	8 530	3 118	4				11 644
Constructions (*)	89 517	7 740	267	2 329			99 319
Installations techniques	72 985	5 170	2 275	2 446			78 326
Autres immobilisations corporelles (*)	25 270	4 342	878				28 734
Immobilisations en-cours	5 640	4 847		-4 775			5 712
Titres de Participations	433					1	434
Autres titres immobilisés	1 157					-1	1 156
Prêts	5						5
Autres immobilisations financières	118						118
Immobilisations	205 510	25 652	3 428				227 734

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

102

Flux net trésorerie sur investissements (N)

25 754

Dont Immobilisations brutes en crédit-bail :

- Valeur brute Terrain = 150
- Valeur brute Constructions = 9 805
- Valeur brute Autres immobilisations corporelles = 915

9.2 Tableau des amortissements

Rubriques	Début	Augment	Diminut	Changements de méthode	Poste à Poste	Autres	Fin
Ecarts d'acquisition	14 413						14 413
Logiciels & droits associés	1 634	182	4				1 812
Terrains	2 637	189	4				2 822
Constructions (*)	52 093	3 969	259				55 803
Installations techniques	53 616	4 966	2 205				56 377
Autres immobilisations corporelles (*)	13 327	3 838	519				16 646
Titres de participations	46						46
Autres titres	4						4
Immobilisations	123 357	13 144	2 991				133 510

Dont Amortissements en crédit-bail :

- Amortissements Constructions = 6 171
- Amortissements Autres immobilisations corporelles = 558

9.3 Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés

Ils sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition majorée des frais accessoires éventuels. Ces titres correspondent à des sociétés exclues du périmètre de consolidation, soit par un contrôle du groupe inférieur à 20 %, soit en raison d'une taille de société « peu significative ».

Les dividendes reçus, le cas échéant, de ces sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits financiers dans l'année de leur encaissement. Une provision pour dépréciation via des tests de valorisation pourra être comptabilisée en fonction de la valorisation %/financière de ces participations.

Liste des filiales non consolidées au 30 septembre 2018 :

SOCIETES	% contrôle	% d'intérêt	Valeur Titres	Provision	Capitaux propres	Dont résultat exercice	Motif d'exclusion
SCI SOFIDAV	nc	nc	3		nc	nc	Non significatif
SCI GRESHAM	100,00%	100,00%	14		3	1	Non significatif
SCI NEPLIERS	nc	nc	25		nc	nc	Non significatif
SCI GIROLUC	50,00%	50,00%	24		61		Non significatif
SCI RIMBAUD DE CORBAS	99,00%	99,00%	2		2		Non significatif
SCI BILLON	99,90%	99,90%	61	46	15		Non significatif
SCI LCHABLAIS	nc	nc	305		nc	nc	Non significatif
Total Titres de participation non consolidés			434	46			

nc = non communiqué

Les prêts et créances et les autres immobilisations financières sont évalués comme les autres actifs et passifs monétaires à leur valeur de remboursement.

9.4 Actifs circulants

a) Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont calculés selon la méthode de « Premier entré – Premier sorti (FIFO). La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais d'acquisition.

Les produits et en-cours sont évalués à leur coût de production direct. Les charges indirectes de fabrication ont été prises en compte sur la base des capacités normales de production de l'entreprise, à l'exclusion de tous coûts de sous activité et de stockage.

A noter, sur la filiale SCEA AIR PORC le reclassement au 1^{er} octobre 2017 des stocks de coches et verrats d'immobilisation à stocks sans impacts sur les capitaux propres consolidés.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure aux montants portés à l'actif.

b) Créances

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour dépréciation de créance est constituée lorsqu'il existe des indices de perte de valeur « probants » n'allant pas dans le sens du recouvrement partiel ou total de ladite créance.

Rubriques	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	24 192		
Créances fiscales et sociales	11 037		
Autres créances d'exploitation	1 505		
Total Autres créances	12 542		

10 POSTES DU PASSIF

10.1 *Autres postes du passif*

a) Impôts sur les bénéfices

La ventilation entre impôts différés et impôts exigibles est opérée dans le compte de résultat consolidé.

10.2 *Tableau des provisions*

Les estimations des provisions sont déterminées suivant la réglementation en vigueur et à partir du jugement de la direction du groupe, complétées par l'expérience de transactions similaires et, dans certains cas, par des rapports d'experts indépendants. Les risques et incertitudes qui affectent inévitablement de nombreux événements et circonstances sont pris en compte pour parvenir à la meilleure estimation des provisions.

a) Tableau des provisions pour dépréciation

Rubriques	Solde début	DAP	RAP	Autres	Solde fin
Stocks matières premières	414	226	414		226
Stocks produits fini	157	214	157		214
Clients	351	16	14		353
Autres créances	19		12		7
Valeur mobilières		189			189
Total général	941	645	597		989

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Compte de résultat					
Rubriques	Solde début	Vart périmètre	DAP	RAP	Solde fin
Provisions pour Risques (a)	1 062		36	286	812
Provisions pour charges (b)	1 711		188	135	1 764
Total général	2 773		224	421	2 576

(a) : Les provisions pour risques correspondent à des provisions pour impôt

(b) : Les provisions pour charges concernent uniquement les engagements de retraite.

10.3 Autres dettes

La rubrique « Autres dettes » au passif du bilan s'élevant à 318 k€ est composé principalement par des remises et rabais à établir aux clients et divers autres créditeurs.

10.4 Autres fonds propres

Les prêts des sociétés mères du groupe VERDANNET, en l'occurrence TRANSAGRI et O'FINANCE pour un montant de global de 2 360 K€, ont été classés en avances permanentes (quasi fonds propres) et intégralement remboursés sur l'exercice.

10.5 Emprunts et dettes financières

Rubriques	Montant brut	A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts Crédit-bail	2 651	600	2 051	
Emprunts bancaires	45 311	10 389	27 569	7 353
Emprunts et dettes financières diverses	170		170	
Total Dette financières consolidée	48 132	10 989	29 790	7 353

A noter également, que le groupe finance « une partie » de son cycle d'exploitation via des billets de trésorerie renouvelables et mobilisables suivant les besoins constatés sur le groupe, au 30 sept-18 le total mobilisé s'élève à 7 375 K€ et est comptabilisé sous la rubrique « Concours bancaires courants ».

Le montant des Hypothèques et nantissements s'élève pour le groupe à environ 6.5 M€.
Le montant des avals et cautions s'élève pour le groupe à environ 45 M€.

11 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

Exercices	Employés	Cadres	Total
30 septembre 2018	618	37	655
30 septembre 2017	586	31	617
Total Effectif			

L'ensemble des charges de personnel du groupe est classé par nature au compte de résultat consolidé sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 21 734 K€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 7 677 K€ (*Dont CICE = 1 212 K€*).

L'Intérim lui, s'élève à 2 669 K€ pour le groupe et il est comptabilisé parmi les Autres achats et charges externes.

12 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés en charges au titre du contrôle légal des comptes des sociétés consolidées s'élève à environ 100 k€.

13 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé sur le résultat « Part du groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 183 286 actions.

Le résultat net par action au 30 septembre 2018 s'élève à + 68.66 €.

Le résultat net dilué par action au 30 septembre 2018 s'élève également + 68.66 €.

14 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe par secteur d'activité est la suivante :

Secteurs	30/09/2018	30/09/2017
FROMAGE	46 883	47 075
ELEVAGE DE PORCS	14 331	15 192
5° QUARTIER PET FOOD	91 898	96 678
PET FOOD HUMIDE	45 355	46 167
AUTRES	1 202	1 518
Total Général	199 669	206 630

b) Détail des Autres achats et charges externes

Nature	30/09/2018	30/09/2017
Energie, fournitures, pieces	19 924	19 423
Sous - traitance	10 280	10 757
Locations	1 920	2 201
Assurances	1 128	1 191
Honoraires	2 000	1 366
Transports	14 332	13 482
Frais de déplacements	1 521	1 619
Autres	3 706	3 473
Total Général	54 811	53 512

c) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme)	-1 293
Intérêts sur financement (Court terme)	-92
Variations de change	126
Provisions placements financiers	-189
Autres produits financiers (placements)	399
Résultat financier	-1 049

d) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 30 septembre 2018 : + 178 K€ est composé principalement par :

- Cession Immobilisations : + 116 K€
- Divers régularisation Groupe : +62 K€