

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 25/10/2019 sous le numéro de dépôt B2019/013978

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE ANNECY

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2019/013978**
n° de gestion : **1984B00246**
n° SIREN : **796 480 283 RCS Annecy**

Le greffier du Tribunal de Commerce d'Annecy certifie avoir procédé le 25/10/2019 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

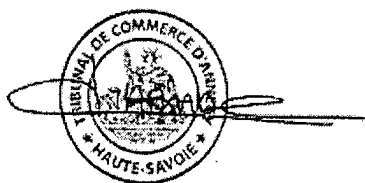
SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET - Société par actions simplifiée
28 avenue du Parmelan 74000 Annecy -FRANCE-

date de clôture : 31/12/2018

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

Concernant les événements RCS suivants :

Dépôt des comptes consolidés



818606

SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET
Société par actions simplifiée au capital de 5.498.040 Euros
Siège social : 28 avenue du Parmelan
74000 ANNECY

796 480 283 RCS ANNECY

* * *

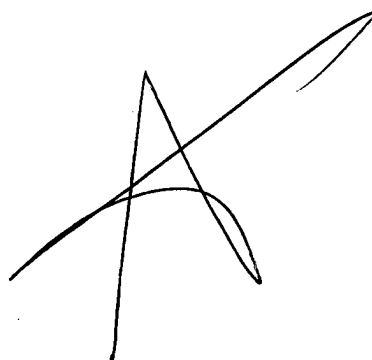
Exercice clos le 31 décembre 2018 COMPTES CONSOLIDES

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

Certifié conforme
Le Président

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

VERDANNET 

SAS VERDANNET
28 Avenue du Parmelan
BP 254
74000 ANNECY

COMPTES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2018
(3 mois d'activité en compte de résultat)

GROUPE VERDANNET	COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2018	Page 1
-----------------------------	---	---------------

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	31/12/2018	30/09/2018
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	2 383	1 871	512	474
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	12 308	2 856	9 452	8 822
Constructions	99 779	56 154	43 625	43 517
Installations techniques, matériel, outillage	79 147	56 871	22 276	21 949
Autres immobilisations corporelles	30 126	17 399	12 727	12 088
Immobilisations en cours	6 493		6 493	5 712
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	374		374	388
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations	9 427		9 427	
Autres titres immobilisés	1 156	4	1 152	1 152
Prêts	7		7	5
Autres immobilisations financières	109		109	118
TOTAL III	241 309	135 155	106 154	94 225
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	15 955	367	15 588	16 467
En-cours de production de biens	175		175	207
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	3 145	122	3 023	2 385
Marchandises	7 979		7 979	7 484
Avances et acomptes versés sur commandes	3		3	3
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	25 689	348	25 341	23 839
Actifs d'impôts différés	435		435	454
Autres créances	15 191	7	15 185	12 536
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 070	1 278	4 792	3 849
Actions propres				
Disponibilités	13 350		13 350	24 645
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 249		1 249	861
TOTAL IV	89 241	2 122	87 120	92 730
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)	357 670	151 690	205 980	199 662

1.2 Bilan passif

PASSIF	31/12/2018	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	5 499	5 499
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 787	3 787
Réserve du groupe	95 209	82 624
Ecart de conversion groupe		
RESULTAT GROUPE	1 004	12 585
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	105 499	104 495
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 924	2 306
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-157	-381
TOTAL II	1 767	1 925
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	812	812
Provisions pour charges	1 793	1 764
Provisions pour passif d'impôt différé	2 033	2 069
TOTAL IV	4 638	4 645
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	44 414	45 311
Concours bancaires courants	13 444	11 705
Emprunts en crédit bail	2 502	2 651
Emprunts et dettes financières divers	171	170
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 391	20 099
Dettes fiscales et sociales	8 351	8 142
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19	19
Autres dettes	588	317
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	194	181
TOTAL V	94 075	88 596
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	205 980	199 662

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	16 377	59 643
Production vendue de biens	28 252	113 634
Production vendue de services	6 727	26 392
TOTAL I	51 356	199 669
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	413	28
Production immobilisée		1 866
Subventions d'exploitation	35	96
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	1 470	2 474
Autres produits	41	179
TOTAL II	1 959	4 643
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	1 418	7 675
Variation de stock de marchandises	1 034	232
Achats de matières premières et autres appro.	20 189	76 798
Variation de stock matières premières et approvisionnements	697	-1 166
Autres achats et charges externes	15 230	54 811
Impôts, taxes et versements assimilés	1 077	3 839
Salaires et traitements	5 935	21 734
Charges sociales	2 285	7 677
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 251	13 144
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	491	456
Dotations aux provisions pour risques et charges	91	224
Autres charges	93	641
TOTAL III	51 791	186 065
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	1 524	18 247
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	946	399
Reprises sur provisions et transferts de charges	46	
Différences positives de change	68	542
TOTAL IV	1 060	941
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 089	189
Intérêts et charges assimilées	423	1 385
Différences négatives de change	133	416
TOTAL V	1 645	1 990
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-585	-1 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	939	17 198
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	49
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	588	641
Reprises sur provisions et transferts de charges		12
TOTAL VI	590	702
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5	58
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	167	466
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL VII	172	524
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	418	178
Impôts dus sur les bénéfices	531	5 334
Impôts différés sur les bénéfices	-17	-160
TOTAL VIII	514	5 174
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	54 965	205 955
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	54 122	193 753
Résultat des sociétés intégrées	843	12 202
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	843	12 202
Résultat groupe	1 004	12 585
Résultat hors-groupe	-157	-381
Résultat par action	5,47778	68,66318
Résultat dilué par action	5,47778	68,66318
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	5,47778	68,66318

3 TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
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	104 494	1 925	106 419
Dividendes	0	0	0
Résultat de l'exercice déc-18	1 004	-157	847
Changements de Méthodes	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt	0	0	0
Autres Variations	0	-1	-1
CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-18	105 499	1 767	107 266

4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
Résultat net consolidé	847	12 203
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	3 218	12 868
Variation des impôts différés	-17	-160
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-411	-117
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 637	24 794
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	73	-3 116
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 710	21 678
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-15 318	-25 754
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	591	583
Incidence des variations de périmètres	-57	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-14 784	-25 171
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-25
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	1 849	20 743
Remboursements d'emprunts	-2 867	-12 066
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 018	8 652
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-12 092	5 159
Trésorerie d'ouverture	16 789	11 630
Trésorerie de clôture	4 697	16 789

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 3 mois, recouvrant la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2018.

L'ensemble des sociétés intégrées ont clôturé leurs comptes au 31 décembre 2018.

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

Le groupe a décidé de changer la date de clôture des comptes, qui est désormais fixée au 31 décembre. Ainsi, les comptes au 31 décembre 2018 ont 3 mois d'activité en compte de résultat, la comparabilité avec le 30 septembre 2018 (12 mois d'activité) reste donc « peu pertinente ».

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 31 décembre 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 31 décembre 2018, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à 1 793 K€ (charges sociales incluses) contre 1 764 K€ au 30 septembre 2018.

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 1.57%

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.

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 31 décembre 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	106	185	448	-304	435
Passif d'impôt différé			-2 337	304	-2 033

<i>Dont impôt différé actif sur engagement de retraite</i>	448
<i>Dont impôt différé passif sur Juste valeur Immobilier</i>	-949
<i>Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires</i>	-824
<i>Dont impôt différé passif sur crédit-bail</i>	-376
<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	939		
Résultat exceptionnel	418		
Base taxable théorique	1 357		
C.I.C.E Groupe (produit non imposable)	-253		
Retraitements consolidation hors impacts impôts différés	250		
Différences permanentes - Autres	216		
"Effets en base " : Taux IS social / Taux Consolidation	485		
Base taxable réelle	2 055	514	514

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 31 décembre 2018 comprend les 24 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
	<u>Secteur d'Activité : TRANSPORT</u>			
18	SARL ROUTINVERD	100,00%	100,00%	Intégration globale
19	GIE SATR	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	<u>Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)</u>			
20	SARL GR	100,00%	100,00%	Intégration globale
21	SCI VILLA LES HORTENSIA	98,89%	98,89%	Intégration globale
22	SCI AV LEVRAY	96,00%	96,00%	Intégration globale
23	SCI CLOS GRILLET	100,00%	100,00%	Intégration globale
24	SCI GRL	100,00%	100,00%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Sortie de la société JLB sur l'exercice qui n'avait plus d'activité depuis plusieurs années déjà, les impacts sur les états consolidés restent peu significatifs.

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	2 286	97					2 383
Terrains (*)	11 644	680	16				12 308
Constructions (*)	99 319	760	520	220			99 779
Installations techniques	78 326	1 251	833	403			79 147
Autres immobilisations corporelles (*)	28 734	1 671	302	23			30 126
Immobilisations en-cours	5 712	1 427		-646			6 493
Titres de Participations	434					-60	374
Autres titres immobilisés	1 156						1 156
Prêts	5	5	3				7
Autres immobilisations financières	118		9				109
Créances rattachées à des participation		9 427					9 427
Immobilisations	227 734	15 318	1 683			-60	241 309

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

Flux net trésorerie sur investissements (N) 15 318

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	1 812	59					1 871
Terrains	2 822	49	15				2 856
Constructions (*)	55 803	871	520				56 154
Installations techniques	56 377	1 314	820				56 871
Autres immobilisations corporelles (*)	16 646	958	205				17 399
Titres de participations	46		46				
Autres titres	4						4
Immobilisations	133 510	3 251	1 606				135 155

- (*) : Amortissements Constructions en crédit-bail = 6 294
- (*) : Amortissements Autres immobilisations corporelles en crédit-bail = 576

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 31 décembre 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%	15		3	1	Non significatif
SCI NEPLIERS	nc	nc	25		nc	nc	Non significatif
SCI GIROLUC	50,00%	50,00%	24		61		Non significatif
SCI IMMO PORT INVEST	20,00%	20,00%	1		nc	nc	Non clôturé
SCI L.CHABLAIS	nc	nc	305		nc	nc	Non significatif
Total Titres de participation non consolidés			374				
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.

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	25 689		
Créances fiscales et sociales (*)	13 530		
Autres créances d'exploitation	1 661		
Total Autres créances	15 191		

(*) Dont solde créances IS au 31.12.18 sur la société « tête de groupe VERDANNET » : 7 155 K€

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	226	367	226		367
Stocks produits fini	214	122	214		122
Clients	353	2	7		348
Autres créances	7				7
Valeur mobilières	189	1 089			1 278
Total général	989	1 580	447		2 122

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Rubriques	Solde début	Vart périmètre	Compte de résultat		Solde fin
			DAP	RAP	
Provisions pour Risques (a)	812				812
Provisions pour charges (b)	1 764		91	62	1 793
Total général	2 576		91	62	2 605

(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 588 k€ est composé principalement par des remises et rabais à établir aux clients et divers autres créiteurs.

10.4 Autres fonds propres

Non applicable au 31.12.18.

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	2 502	581	1 921	
Emprunts bancaires	44 414	10 331	27 188	6 895
Emprunts et dettes financières diverses	171		171	
Total Dette financières consolidée	47 087	10 912	29 280	6 895

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 31 décembre-18 le total mobilisé s'élève à 9 375 K€ et est comptabilisé sous la rubrique « Concours bancaires courants ».

Le montant des Hypothèques et nantissements s'élève pour le groupe à environ 6 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
31 décembre 2018	611	38	649
30 septembre 2018	618	37	655
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 5 935 K€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 2 285 K€ (*Dont CICE = 252 K€*).

L'Intérim lui, s'élève à 652 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 31 décembre 2018 s'élève à + 5.48 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2018 s'élève également + 5.48 €.

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	31/12/2018	30/09/2018
FROMAGE	14 563	46 883
ELEVAGE DE PORCS	3 157	14 331
5° QUARTIER PET FOOD	19 994	91 898
PET FOOD HUMIDE	13 467	45 355
AUTRES	175	1 202
Total Général	51 356	199 669

b) Détail des Autres achats et charges externes

Nature	31/12/2018	30/09/2018
Energie, fournitures, pieces	5 115	19 924
Sous - traitance	2 529	10 280
Locations	506	1 920
Assurances	266	1 128
Honoraires	641	2 000
Transports	3 692	14 332
Frais de déplacements	405	1 521
Autres	2 076	3 706
Total Général	15 230	54 811

c) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme)	-396
Intérêts sur financement (Court terme)	-27
Variations de change	-65
Provisions placements financiers	-1 089
Autres produits financiers (placements)	992
Résultat financier	-585

d) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2018 : + 418 K€ est composé principalement par les impacts des cessions sur immobilisations.



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 3 mois clos le 31 décembre 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 de 3 mois clos le 31 décembre 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 2018 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 déterminés sur la base de la méthode indiquée dans la note 7.2 « Les contrats de crédit-bail » du rapport sur les 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 DES COMMISSAIRES 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.

Marnaz et Gières, le 16 juillet 2019

Les commissaires aux comptes

SR AUDIT



Nicolas PICARD

GB CONSULTANTS



Jérôme COUTAND et Guillaume MALLASSI

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2018	30/09/2018
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	2 383	1 871	512	474
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	12 308	2 856	9 452	8 822
Constructions	99 779	56 154	43 625	43 517
Installations techniques, matériel, outillage	79 147	56 871	22 276	21 949
Autres immobilisations corporelles	30 126	17 399	12 727	12 088
Immobilisations en cours	6 493		6 493	5 712
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	374		374	388
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations	9 427		9 427	
Autres titres immobilisés	1 156	4	1 152	1 152
Prêts	7		7	5
Autres immobilisations financières	109		109	118
TOTAL III	241 309	135 155	106 154	94 225
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	15 955	367	15 588	16 467
En-cours de production de biens	175		175	207
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	3 145	122	3 023	2 385
Marchandises	7 979		7 979	7 484
Avances et acomptes versés sur commandes	3		3	3
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	25 689	348	25 341	23 839
Actifs d'impôts différés	435		435	454
Autres créances	15 191	7	15 185	12 536
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 070	1 278	4 792	3 849
Actions propres				
Disponibilités	13 350		13 350	24 645
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 249		1 249	861
TOTAL IV	89 241	2 122	87 120	92 730
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)	357 670	151 690	205 980	199 662

1.2 Bilan passif

PASSIF	31/12/2018	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	5 499	5 499
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 787	3 787
Réserve du groupe	95 209	82 624
Ecart de conversion groupe		
RÉSULTAT GROUPE	1 004	12 585
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	105 499	104 495
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 924	2 306
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-157	-381
TOTAL II	1 767	1 925
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	812	812
Provisions pour charges	1 793	1 764
Provisions pour passif d'impôt différé	2 033	2 069
TOTAL IV	4 638	4 645
DÉTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	44 414	45 311
Concours bancaires courants	13 444	11 705
Emprunts en crédit bail	2 502	2 651
Emprunts et dettes financières divers	171	170
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 391	20 099
Dettes fiscales et sociales	8 351	8 142
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	19	19
Autres dettes	588	317
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	194	181
TOTAL V	94 075	88 596
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII		
TOTAL GENERAL (I à VII)	205 980	199 662

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	16 377	59 643
Production vendue de biens	28 252	113 634
Production vendue de services	6 727	26 392
TOTAL I	51 356	199 669
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	413	28
Production immobilisée		1 866
Subventions d'exploitation	35	96
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	1 470	2 474
Autres produits	41	179
TOTAL II	1 959	4 643
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	1 418	7 675
Variation de stock de marchandises	1 034	232
Achats de matières premières et autres appro.	20 189	76 798
Variation de stock matières premières et approvisionnements	697	-1 166
Autres achats et charges externes	15 230	54 811
Impôts, taxes et versements assimilés	1 077	3 839
Salaires et traitements	5 935	21 734
Charges sociales	2 285	7 677
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 251	13 144
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	491	456
Dotations aux provisions pour risques et charges	91	224
Autres charges	93	641
TOTAL III	51 791	186 065
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	1 524	18 247
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

2.2 Compte de résultat deuxième partie

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	946	399
Reprises sur provisions et transferts de charges	46	
Différences positives de change	68	542
TOTAL IV	1 060	941
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 089	189
Intérêts et charges assimilées	423	1 385
Différences négatives de change	133	416
TOTAL V	1 645	1 990
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-585	-1 049
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	939	17 198
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	49
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	588	641
Reprises sur provisions et transferts de charges		12
TOTAL VI	590	702
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5	58
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	167	466
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL VII	172	524
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	418	178
Impôts dus sur les bénéfices	531	5 334
Impôts différés sur les bénéfices	-17	-160
TOTAL VIII	514	5 174
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	54 965	205 955
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	54 122	193 753
Résultat des sociétés intégrées	843	12 202
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	843	12 202
Résultat groupe	1 004	12 585
Résultat hors-groupe	-157	-381
Résultat par action	5,47778	68,66318
Résultat dilué par action	5,47778	68,66318
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	5,47778	68,66318

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
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	104 494	1 925	106 419
Dividendes	0	0	0
Résultat de l'exercice déc-18	1 004	-157	847
Changements de Méthodes	0	0	0
Variations de Périmètre, variations % Intérêt	0	0	0
Autres Variations	0	-1	-1
CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-18	105 499	1 767	107 266

4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	31/12/2018	30/09/2018
Résultat net consolidé	847	12 203
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	3 218	12 868
Variation des impôts différés	-17	-160
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-411	-117
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 637	24 794
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	73	-3 116
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 710	21 678
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-15 318	-25 754
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	591	583
Incidence des variations de périmètres	-57	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-14 784	-25 171
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-25
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	1 849	20 743
Remboursements d'emprunts	-2 867	-12 066
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 018	8 652
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	-12 092	5 159
Trésorerie d'ouverture	16 789	11 630
Trésorerie de clôture	4 697	16 789

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 3 mois, recouvrant la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2018.

L'ensemble des sociétés intégrées ont clôturé leurs comptes au 31 décembre 2018.

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

Le groupe a décidé de changer la date de clôture des comptes, qui est désormais fixée au 31 décembre. Ainsi, les comptes au 31 décembre 2018 ont 3 mois d'activité en compte de résultat, la comparabilité avec le 30 septembre 2018 (12 mois d'activité) reste donc « peu pertinente ».

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 31 décembre 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 31 décembre 2018, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à 1 793 K€ (charges sociales incluses) contre 1 764 K€ au 30 septembre 2018.

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 1.57%

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.

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 31 décembre 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	106	185	448	-304	435
Passif d'impôt différé			-2 337	304	-2 033

Dont impôt différé actif sur engagement de retraite	448
Dont impôt différé passif sur Juste valeur Immobilier	-949
Dont impôt différé passif sur anul.amort dérogatoires	-824
Dont impôt différé passif sur crédit-bail	-376
Dont impôt différé passif sur annulation provision intra groupe	-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	939		
Résultat exceptionnel	418		
Base taxable théorique	1 357		
C.I.C.E Groupe (produit non imposable)	-253		
Retraitements consolidation hors impacts impôts différés	250		
Différences permanentes - Autres	216		
"Effets en base" : Taux IS social / Taux Consolidation	485		
Base taxable réelle	2 055	514	514

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 31 décembre 2018 comprend les 24 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
	Secteur d'Activité : FROMAGE			
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
	Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS			
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)
	Secteur d'Activité : 5ème QUARTIER PET FOOD			
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
	Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE			
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
	Secteur d'Activité : TRANSPORT			
18	SARL ROUTINVERD	100,00%	100,00%	Intégration globale
19	GIE SATR	100,00%	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)			
20	SARL GR	100,00%	100,00%	Intégration globale
21	SCI VILLA LES HORTENSIA	98,89%	98,89%	Intégration globale
22	SCI AV LEVRAY	96,00%	96,00%	Intégration globale
23	SCI CLOS GRILLET	100,00%	100,00%	Intégration globale
24	SCI GRL	100,00%	100,00%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre de l'exercice

Sortie de la société JLB sur l'exercice qui n'avait plus d'activité depuis plusieurs années déjà, les impacts sur les états consolidés restent peu significatifs.

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	2 286	97					2 383
Terrains (*)	11 644	680	16				12 308
Constructions (*)	99 319	760	520	220			99 779
Installations techniques	78 326	1 251	833	403			79 147
Autres immobilisations corporelles (*)	28 734	1 671	302	23			30 126
Immobilisations en-cours	5 712	1 427		-646			6 493
Titres de Participations	434					-60	374
Autres titres immobilisés	1 156						1 156
Prêts	5	5	3				7
Autres immobilisations financières	118		9				109
Créances rattachées à des participation		9 427					9 427
Immobilisations	227 734	15 318	1 683			-60	241 309

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

Flux net trésorerie sur investissements (N)

15 318

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	1 812	59					1 871
Terrains	2 822	49	15				2 856
Constructions (*)	55 803	871	520				56 154
Installations techniques	56 377	1 314	820				56 871
Autres immobilisations corporelles (*)	16 646	958	205				17 399
Titres de participations	46		46				
Autres titres	4						4
Immobilisations	133 510	3 251	1 606				135 155

- (*) : Amortissements Constructions en crédit-bail = 6 294
- (*) : Amortissements Autres immobilisations corporelles en crédit-bail = 576

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.

Listé des filiales non consolidées au 31 décembre 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%	15		3	1	Non significatif
SCI NEPLIERS	nc	nc	25		nc	nc	Non significatif
SCI GIROLUC	50,00%	50,00%	24		61		Non significatif
SCI IMMO PORT INVEST	20,00%	20,00%	1		nc	nc	Non clôturé
SCI LCHABLAIS	nc	nc	305		nc	nc	Non significatif
Total Titres de participation non consolidés			374				
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.

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	25 689		
Créances fiscales et sociales (*)	13 530		
Autres créances d'exploitation	1 661		
Total Autres créances	15 191		

(*) Dont solde créances IS au 31.12.18 sur la société « tête de groupe VERDANNET » : 7 155 K€

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	226	367	226		367
Stocks produits fini	214	122	214		122
Clients	353	2	7		348
Autres créances	7				7
Valeur mobilières	189	1 089			1 278
Total général	989	1 580	447		2 122

b) Tableau des provisions pour risques & charges

Rubriques	Solde début	Vart périmètre	Compte de résultat		Solde fin
			DAP	RAP	
Provisions pour Risques (a)	812				812
Provisions pour charges (b)	1 764		91	62	1 793
Total général	2 576		91	62	2 605

(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 588 k€ est composé principalement par des remises et rabais à établir aux clients et divers autres crédateurs.

10.4 Autres fonds propres

Non applicable au 31.12.18.

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	2 502	581	1 921	
Emprunts bancaires	44 414	10 331	27 188	6 895
Emprunts et dettes financières diverses	171		171	
Total Dette financières consolidée	47 087	10 912	29 280	6 895

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 31 décembre-18 le total mobilisé s'élève à 9 375 K€ et est comptabilisé sous la rubrique « Concours bancaires courants ».

Le montant des Hypothèques et nantissements s'élève pour le groupe à environ 6 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
31 décembre 2018	611	38	649
30 septembre 2018	618	37	655
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 5 935 K€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 2 285 K€ (Dont CICE = 252 K€).

L'Intérim lui, s'élève à 652 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 31 décembre 2018 s'élève à + 5.48 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2018 s'élève également + 5.48 €.

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	31/12/2018	30/09/2018
FROMAGE	14 563	46 883
ELEVAGE DE PORCS	3 157	14 331
5° QUARTIER PET FOOD	19 994	91 898
PET FOOD HUMIDE	13 467	45 355
AUTRES	175	1 202
Total Général	51 356	199 669

b) Détail des Autres achats et charges externes

Nature	31/12/2018	30/09/2018
Energie, fournitures, pieces	5 115	19 924
Sous - traitance	2 529	10 280
Locations	506	1 920
Assurances	266	1 128
Honoraires	641	2 000
Transports	3 692	14 332
Frais de déplacements	405	1 521
Autres	2 076	3 706
Total Général	15 230	54 811

c) Charges et produits financiers

Eléments	N
Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme)	-396
Intérêts sur financement (Court terme)	-27
Variations de change	-65
Provisions placements financiers	-1 089
Autres produits financiers (placements)	992
Résultat financier	-585

d) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2018 : + 418 K€ est composé principalement par les impacts des cessions sur immobilisations.

