

|                                    |
|------------------------------------|
| RCS : ANNECY<br>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<br>Numéro SIREN : 796 480 283<br>Nom ou dénomination : SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 20/10/2021 sous le numéro de dépôt B2021/011298

**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**

\* \* \*

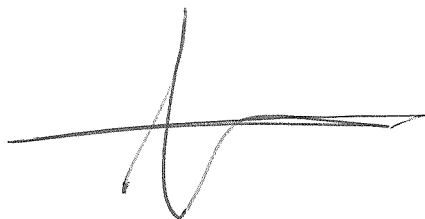
|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b><br/><b>COMPTES CONSOLIDES</b></p> |
|-------------------------------------------------------------------------------|

**BILAN**

**COMPTE DE RESULTAT**

**ANNEXE**

*Certifié conforme*  
*Le Président*

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'V' or 'W' shape with a horizontal line extending to the right.

# 1 BILAN

## 1.1 Bilan actif

| ACTIF                                               | Montant Brut   | Dépréciation   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition I</b>                        | 31 521         | 14 413         | 17 108         | 12 815         |
| <b>Capital souscrit non appelé II</b>               |                |                |                |                |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                |                |                |                |                |
| Frais de recherche et développement                 |                |                |                |                |
| Concessions, brevets, droits similaires             | 2 719          | 2 442          | 277            | 458            |
| Autres immobilisations incorporelles                |                |                |                |                |
| Immobilisations incorporelles en cours              |                |                |                |                |
| Avances, acomptes immobilisations incorporelles     |                |                |                |                |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                  |                |                |                |                |
| Terrains                                            | 14 347         | 3 493          | 10 854         | 10 632         |
| Constructions                                       | 115 519        | 68 380         | 47 139         | 45 837         |
| Installations techniques, matériel, outillage       | 90 397         | 69 147         | 21 250         | 22 343         |
| Autres immobilisations corporelles                  | 36 871         | 23 617         | 13 254         | 13 352         |
| Immobilisations en cours                            | 12 554         |                | 12 554         | 6 752          |
| Avances et acomptes                                 | 3 401          |                | 3 401          | 1 115          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                  |                |                |                |                |
| Titres de participations                            | 401            |                | 401            | 399            |
| Participations par mise en équivalence              |                |                |                |                |
| Créances rattachées à des participations            | 10 184         |                | 10 184         | 9 415          |
| Autres titres immobilisés                           | 1 276          | 4              | 1 272          | 1 155          |
| Prêts                                               | 10             |                | 10             | 5              |
| Autres immobilisations financières                  | 109            |                | 109            | 109            |
| <b>TOTAL III</b>                                    | <b>287 788</b> | <b>167 083</b> | <b>120 705</b> | <b>111 572</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                           |                |                |                |                |
| Matières premières, approvisionnements              | 22 490         | 248            | 22 242         | 19 277         |
| En-cours de production de biens                     | 430            |                | 430            | 175            |
| En-cours de production de services                  |                |                |                |                |
| Produits intermédiaires et finis                    | 3 781          | 224            | 3 557          | 3 097          |
| Marchandises                                        | 20 229         |                | 20 229         | 12 020         |
| Avances et acomptes versés sur commandes            |                |                |                | 3              |
| <b>CREANCES</b>                                     |                |                |                |                |
| Créances clients et comptes rattachés               | 28 425         | 336            | 28 089         | 25 855         |
| Actifs d'impôts différés                            | 562            |                | 562            | 423            |
| Autres créances                                     | 8 170          | 7              | 8 163          | 8 446          |
| <b>DIVERS</b>                                       |                |                |                |                |
| Valeurs mobilières de placement                     | 9 154          | 1 156          | 7 998          | 7 241          |
| Actions propres                                     |                |                |                |                |
| Disponibilités                                      | 23 494         |                | 23 494         | 23 393         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                    |                |                |                |                |
| Charges constatées d'avance                         | 1 212          |                | 1 212          | 1 153          |
| <b>TOTAL IV</b>                                     | <b>117 947</b> | <b>1 971</b>   | <b>115 976</b> | <b>101 083</b> |
| <b>Charges à répartir sur plusieurs exercices V</b> |                |                |                |                |
| <b>Prime de remboursement des obligations VI</b>    |                |                |                |                |
| <b>Ecart de conversion actif VII</b>                |                |                |                |                |
| <b>Ecart d'arrondi actif VIII</b>                   |                |                |                |                |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VIII)</b>                     | <b>437 256</b> | <b>183 467</b> | <b>253 788</b> | <b>225 470</b> |

## 1.2 Bilan passif

| PASSIF                                                 | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |                |                |
| Capital social ou individuel                           | 5 498          | 5 498          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 3 787          | 3 787          |
| Réserve du groupe                                      | 102 266        | 96 191         |
| Ecarts de conversion groupe                            |                |                |
| <b>RESULTAT GROUPE</b>                                 | 13 594         | 10 075         |
| Titres en autocontrôle                                 |                |                |
| <b>TOTAL I</b>                                         | <b>125 145</b> | <b>115 551</b> |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                           |                |                |
| Intérêts hors groupe                                   | 1 438          | 1 661          |
| Ecarts de conversion hors groupe                       |                |                |
| Résultat hors groupe                                   | -266           | -187           |
| <b>TOTAL II</b>                                        | <b>1 172</b>   | <b>1 474</b>   |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                |                |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                |                |
| Avances conditionnées                                  |                |                |
| <b>TOTAL III</b>                                       |                |                |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                |                |
| Provisions pour acquisitions de titres                 |                |                |
| Provisions pour risques                                |                |                |
| Provisions pour charges                                | 2 562          | 2 032          |
| Provisions pour passif d'impôt différé                 | 1 667          | 1 953          |
| <b>TOTAL IV</b>                                        | <b>4 229</b>   | <b>3 985</b>   |
| <b>DETTES</b>                                          |                |                |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                |                |
| Autres emprunts obligataires                           |                |                |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 59 228         | 50 101         |
| Concours bancaires courants                            | 17 233         | 13 181         |
| Emprunts en crédit bail                                | 1 317          | 1 905          |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 407            | 187            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 1              | 1              |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 30 467         | 26 027         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 11 434         | 11 767         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 24             | 18             |
| Autres dettes                                          | 1 875          | 350            |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                |                |
| Produits constatés d'avance                            | 1 257          | 924            |
| <b>TOTAL V</b>                                         | <b>123 243</b> | <b>104 461</b> |
| Ecarts de conversion passif <b>VI</b>                  |                |                |
| Ecart arrondi passif <b>VII</b>                        |                |                |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VII)</b>                         | <b>253 788</b> | <b>225 470</b> |

## 2 COMPTE DE RESULTAT

### 2.1 Compte de résultat première partie

| Rubriques                                                   | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                             |                         |                         |
| Ventes de marchandises                                      | 62 625                  | 60 162                  |
| Production vendue de biens                                  | 119 858                 | 106 447                 |
| Production vendue de services                               | 26 247                  | 26 816                  |
| <b>TOTAL I</b>                                              | <b>208 730</b>          | <b>193 425</b>          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                              |                         |                         |
| Production stockée                                          | -98                     | 378                     |
| Production immobilisée                                      | 318                     | 311                     |
| Subventions d'exploitation                                  | 82                      | 63                      |
| Reprises sur provisions, amortissements, transfert          | 2 360                   | 2 436                   |
| Autres produits                                             | 243                     | 188                     |
| <b>TOTAL II</b>                                             | <b>2 905</b>            | <b>3 376</b>            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                               |                         |                         |
| Achats de marchandises                                      | 9 398                   | 7 960                   |
| Variation de stock de marchandises                          | -3 029                  | -1 171                  |
| Achats de matières premières et autres appro.               | 79 110                  | 74 847                  |
| Variation de stock matières premières et approvisionnements | -2 119                  | -3 322                  |
| Autres achats et charges externes                           | 56 135                  | 55 920                  |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       | 4 166                   | 3 647                   |
| Salaires et traitements                                     | 24 511                  | 22 723                  |
| Charges sociales                                            | 8 618                   | 8 140                   |
| Dotations aux amortissements des immobilisations            | 15 173                  | 14 625                  |
| Dotations aux provisions /immobilisations                   |                         |                         |
| Dotations aux provisions sur actifs circulants              | 473                     | 319                     |
| Dotations aux provisions pour risques et charges            | 499                     | 263                     |
| Autres charges                                              | 425                     | 314                     |
| <b>TOTAL III</b>                                            | <b>193 360</b>          | <b>184 265</b>          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>               | <b>18 275</b>           | <b>12 536</b>           |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                       |                         |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                       |                         |                         |

## 2.2 Compte de résultat deuxième partie

| Rubriques                                                                            | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                           |                         |                         |
| Produits financiers de participations                                                |                         |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                | 2 240                   | 1 052                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     | 132                     | 1 278                   |
| Différences positives de change                                                      |                         | 326                     |
| <b>TOTAL IV</b>                                                                      | <b>2 372</b>            | <b>2 656</b>            |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                           |                         |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                               | 1 156                   | 132                     |
| Intérêts et charges assimilées                                                       | 327                     | 464                     |
| Différences négatives de change                                                      | 15                      | 266                     |
| <b>TOTAL V</b>                                                                       | <b>1 498</b>            | <b>862</b>              |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>                                                   | <b>874</b>              | <b>1 794</b>            |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                                 | <b>19 149</b>           | <b>14 330</b>           |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                        |                         |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                                     | 107                     | 46                      |
| Autres produits exceptionnels sur opérations en capital                              | 694                     | 558                     |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     |                         | 812                     |
| <b>TOTAL VI</b>                                                                      | <b>801</b>              | <b>1 416</b>            |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                       |                         |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                                    | 103                     | 980                     |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital                             | 924                     | 353                     |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                           |                         |                         |
| <b>TOTAL VII</b>                                                                     | <b>1 027</b>            | <b>1 333</b>            |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>                                              | <b>-226</b>             | <b>83</b>               |
| Impôts dus sur les bénéfices                                                         | 6 120                   | 4 723                   |
| Impôts différés sur les bénéfices                                                    | -524                    | -129                    |
| <b>TOTAL VIII</b>                                                                    | <b>5 596</b>            | <b>4 594</b>            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>                                         | <b>214 808</b>          | <b>200 873</b>          |
| <b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>                                      | <b>201 481</b>          | <b>191 054</b>          |
| <b>Résultat des sociétés intégrées</b>                                               | <b>13 327</b>           | <b>9 819</b>            |
| <b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>                                    |                         |                         |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions                               |                         | -69                     |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                                                 | <b>13 327</b>           | <b>9 888</b>            |
| <b>Résultat groupe</b>                                                               | <b>13 594</b>           | <b>10 075</b>           |
| <b>Résultat hors-groupe</b>                                                          | <b>-266</b>             | <b>-187</b>             |
| <b>Résultat par action €</b>                                                         | <b>74,16824</b>         | <b>54,96874</b>         |
| <b>Résultat dilué par action €</b>                                                   | <b>74,16824</b>         | <b>54,96874</b>         |
| <b>Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions €</b> | <b>74,16824</b>         | <b>54,59228</b>         |

### 3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| Rubriques                                                                                            | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                                        | 13 327                  | 9 888                   |
| <u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u> |                         |                         |
| Résultat des sociétés mise en équivalence                                                            |                         |                         |
| Amortissements et provisions                                                                         | 15 523                  | 13 912                  |
| Variation des impôts différés                                                                        | -524                    | -129                    |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt                                                               | 355                     | -133                    |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                                          | <b>28 681</b>           | <b>23 538</b>           |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence                                                   |                         |                         |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                                           | -7 886                  | 3 780                   |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                                  | <b>20 795</b>           | <b>27 318</b>           |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>                                       |                         |                         |
| Acquisition d'immobilisations                                                                        | -21 699                 | -19 852                 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt                                                            | 570                     | 487                     |
| Incidence des variations de périmètres                                                               | -4 408                  | -188                    |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                    | <b>-25 537</b>          | <b>-19 553</b>          |
| <u>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</u>                                          |                         |                         |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                                | -4 000                  |                         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                            | -35                     | -8                      |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire                                                 |                         | -23                     |
| Emissions d'emprunts                                                                                 | 19 075                  | 16 580                  |
| Remboursements d'emprunts                                                                            | -13 492                 | -11 558                 |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                      | <b>1 548</b>            | <b>4 991</b>            |
| Incidence des variations de cours des devises                                                        |                         |                         |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                                                      | <b>-3 194</b>           | <b>12 756</b>           |
| Trésorerie d'ouverture                                                                               | 17 453                  | 4 697                   |
| Trésorerie de clôture                                                                                | 14 259                  | 17 453                  |

#### **4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| Rubriques                                     | Groupe         | Minoritaires | Total          |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-18</b>      | <b>105 498</b> | <b>1 767</b> | <b>107 265</b> |
| Dividendes                                    | 0              | -8           | -8             |
| Variation de capital                          | -23            | 0            | -23            |
| Résultat de l'exercice déc-19                 | 10 075         | -187         | 9 888          |
| Changements de Méthodes                       | 0              | 0            | 0              |
| Variations de Périmètre, variations % Intérêt | 0              | -98          | -98            |
| Autres Variations                             | 1              | 0            | 1              |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-19</b>      | <b>115 551</b> | <b>1 474</b> | <b>117 025</b> |
| Dividendes                                    | -4 000         | -35          | -4 035         |
| Variation de capital                          | 0              | 0            | 0              |
| Résultat de l'exercice déc-20                 | 13 594         | -266         | 13 328         |
| Changements de Méthodes                       | 0              | 0            | 0              |
| Variations de Périmètre, variations % Intérêt | 0              | 0            | 0              |
| Autres Variations                             | -1             | -1           | -2             |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-20</b>      | <b>125 145</b> | <b>1 172</b> | <b>126 317</b> |

#### **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<sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020.

La plupart des sociétés intégrées ont clôturé leurs comptes au 31 décembre 2020 et le cas échéant des situations intermédiaires au 31 décembre 2020 ont été établies.

#### **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.

|                             |                                         |               |
|-----------------------------|-----------------------------------------|---------------|
| <b>GROUPE<br/>VERDANNET</b> | <b>COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020</b> | <b>Page 8</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------------|---------------|

## **6.2 Les faits marquants de l'exercice**

Dans le cadre de son développement le groupe a réalisé 5 opérations de croissances externes sur les secteurs d'activité suivants :

### Secteur VSM

- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT située dans la ZA de Kermetstre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 495 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 194 k€.
- Acquisition de 100% des actions de la SAS VALMEAT située également dans la ZA de Kermetstre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 5 068 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 3 279 k€.

### Secteur ELEVAGE DE PORCS

- Acquisition de 99.03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE située sur la commune de Désertines (53) en date du 13 février 2020 (date rétroactivité fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 393 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 394 k€.
- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE située sur la commune de Torcé en Vallée (72) en date du 22 septembre 2020 (date rétroactivité fixée au 1<sup>er</sup> juillet 2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 483 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 139 k.
- « Promesse » d'Acquisition de 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL située sur la commune des Moitiers d'Allonne (50) en date du 29 décembre 2020 par la SAS AIRPORC pour un prix de 1 550 k€ (dont partie du prix versée sur 2021 = 1 395 k€) avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 286 k€.

Le groupe « n'a pas été impacté » par l'Epidémie de Coronavirus, le niveau de son chiffre d'affaires à périmètre constant a même nettement progressé + 7.5% environ.

Aucun PGE n'a été souscrit.

Les mesures salariales sont restées peu utilisées et peu significatives.

Aucune fermeture des sites de production.

## **6.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Paiement du solde des titres ELEVAGE DU BREUIL pour 1 395 k€ dont l'engagement d'acquisition a été signé au 29 décembre 2020.

Aucun autre évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

Les effets postérieurs liés à l'Epidémie de Coronavirus sont également restés non significatifs.

#### **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> octobre 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Au 31 décembre 2020, 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                      |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>               |                                                                                |                                                                                 |                                              |
| Frais de développement<br>Concessions, brevets et marques | Frais de développement<br>Concessions, brevets et marques,<br>logiciels        | Non applicable<br>Entre 1 et 5 ans                                              | Non applicable<br>Linéaire                   |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>                 |                                                                                |                                                                                 |                                              |
| Constructions                                             | Constructions, bâtiments<br>Agencements constructions                          | Entre 20 et 50 ans<br>Entre 10 et 15 ans                                        | Linéaire<br>Linéaire                         |
| Installations techniques                                  | Installations techniques                                                       | Entre 5 et 10 ans                                                               | Linéaire                                     |
| Autres immobilisations corporelles                        | Agencements<br>Matériel de transport<br>Matériel de bureau et info<br>Mobilier | Entre 3 et 10 ans<br>Entre 3 et 5 ans<br>Entre 3 et 10 ans<br>Entre 3 et 10 ans | Linéaire<br>Linéaire<br>Linéaire<br>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 50 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 2020, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à 2 562 k€ (charges sociales incluses) contre 2 032 k€ l'exercice précédent.

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 0,34 %

La hausse du passif social avec l'exercice précédent s'explique principalement par rapport à la baisse du taux d'actualisation de - 0.43%.

## **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.

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 2020, 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                                  | 196                     | 158                          | 641                         | -433                        | 562    |
| Passif d'impôt différé                                 |                         |                              | -2 100                      | 433                         | -1 667 |
| Dont impôt différé actif sur engagement de retraite    |                         |                              |                             |                             |        |
|                                                        |                         |                              | 641                         |                             |        |
| Dont impôt différé passif sur Juste.valeur Immobilier  |                         |                              |                             |                             |        |
|                                                        |                         |                              | -987                        |                             |        |
| Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires |                         |                              |                             |                             |        |
|                                                        |                         |                              | -716                        |                             |        |
| Dont impôt différé passif sur crédit-bail              |                         |                              |                             |                             |        |
|                                                        |                         |                              | -395                        |                             |        |
| Dont impôt différé passif autres                       |                         |                              |                             |                             |        |
|                                                        |                         |                              | -2                          |                             |        |

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique<sup>1</sup> est la suivante :

| Eléments                                           | Base          | Impôt théorique moyen (28 %) | Impôt comptabilisé sur le résultat |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|
| Résultat courant avant impôt                       | 19 149        |                              |                                    |
| Résultat exceptionnel                              | -226          |                              |                                    |
| <b>Base taxable théorique</b>                      | <b>18 923</b> |                              |                                    |
| Différences permanentes                            | 254           |                              |                                    |
| Effets - Taux                                      | -221          |                              |                                    |
| <b>Base taxable réelle</b>                         | <b>18 956</b> | <b>5 308</b>                 | <b>5 596</b>                       |
| Dont Régularisation Impôt sur Exercices antérieurs |               |                              | -288                               |
| <b>Impôt net sur le résultat taxable</b>           |               |                              | <b>5 308</b>                       |

A noter que le taux moyen d'imposition « consolidé » ressort à 28.06 % ce qui reste cohérent eu égard le régime Impôt société applicable au groupe VERDANNET au 31.12.20.

## 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 2 entités : GIE SATR, 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 2020 comprend les 30 sociétés ci-après.

<sup>1</sup> Taux d'impôt théorique = Taux d'impôt société courant retenu à 25 %

**Périmètre de Consolidation :**

| N° | Nom de la société                                              | % contrôle<br>Groupe | % d'intérêt<br>Groupe | Méthode de consolidation            |
|----|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| 1  | SAS VERDANNET (Holding, location gérance)                      | 100,00%              | 100,00%               | Société mère                        |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : FROMAGE</u></b>                     |                      |                       |                                     |
| 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                 |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS</u></b>               |                      |                       |                                     |
| 8  | SAS AIRPORC                                                    | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 9  | SCEA AIRPORC                                                   | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 10 | SCEA DE PRINGAUDIERE                                           | 99,03%               | 99,03%                | Intégration globale                 |
| 11 | SARL DE LA VALLEE                                              | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 12 | SAS ELEVAGE DU BREUIL                                          | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 13 | SAS SAINT JUVAT                                                | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : 5ème QUARTIER PET FOOD</u></b>      |                      |                       |                                     |
| 14 | SNC PROVALT SAVOIE                                             | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 15 | SNC PROVALT JURA                                               | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 16 | SNC PRODIA                                                     | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE</u></b>             |                      |                       |                                     |
| 17 | SAS PRODIA                                                     | 89,79%               | 89,79%                | Intégration globale                 |
| 18 | SCI MARCALE                                                    | 89,79%               | 89,79%                | Intégration globale                 |
| 19 | SARL PRODIA BRESSE                                             | 90,00%               | 10,00%                | Intégration globale (entité ad hoc) |
| 20 | SAS PRODIA OUEST                                               | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : VSM</u></b>                         |                      |                       |                                     |
| 21 | SAS VALMEAT                                                    | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 22 | SARL BREIZH-MEAT                                               | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : TRANSPORT</u></b>                   |                      |                       |                                     |
| 23 | SARL ROUTINVERD                                                | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 24 | GIE SATR                                                       | 100,00%              | 0%                    | Intégration globale (entité ad hoc) |
|    | <b><u>Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)</u></b> |                      |                       |                                     |
| 25 | SARL GR                                                        | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 26 | SCI VILLA LES HORTENSIS                                        | 98,89%               | 98,89%                | Intégration globale                 |
| 27 | SCI AV LEVRAY                                                  | 96,00%               | 96,00%                | Intégration globale                 |
| 28 | SCI CLOS GRILLET                                               | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 29 | SCI D'ARBIN                                                    | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 30 | SCI GRL                                                        | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |

**b) Les variations de périmètre et de % d'intérêt sur l'exercice**

5 entrées de périmètre sur l'exercice par Opérations de croissances externes, toutes sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

- 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT
- 100% des actions de la SAS VALMEAT
- 99.03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE
- 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE
- 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL

**(Voir détail des Opérations sur les Fais Marquants de l'exercice).**

Aucune sortie de périmètre n'est à constater sur l'exercice.

Aucune variation de % d'intérêt n'est à constater 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 | Variations de périmètre | Autres    | Fin            |
|------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------|-----------|----------------|
| <b>Ecarts d'acquisition</b>              | <b>27 228</b>  |               |              |               | <b>4 293</b>            |           | <b>31 521</b>  |
| Logiciels & droits associés              | 2 604          | 115           |              |               |                         |           | 2 719          |
| Terrains (*)                             | 13 875         | 346           | 11           |               | 137                     |           | 14 347         |
| Constructions (*)                        | 106 265        | 5 078         | 592          | 4             | 4 764                   |           | 115 519        |
| Installations techniques                 | 83 913         | 3 229         | 1 546        | 124           | 4 677                   |           | 90 397         |
| Autres immobilisations corporelles (*)   | 32 657         | 3 566         | 982          | 527           | 1 103                   |           | 36 871         |
| Immobilisations en-cours                 | 6 752          | 6 426         |              | -655          | 31                      |           | 12 554         |
| Avances et acomptes                      | 1 115          | 2 164         |              |               | 122                     |           | 3 401          |
| Titres de Participations                 | 399            | 2             |              |               |                         |           | 401            |
| Autres titres immobilisés                | 1 159          | 5             |              |               | 101                     | 10        | 1 275          |
| Prêts                                    | 5              | 5             | 1            |               |                         | 1         | 10             |
| Autres immobilisations financières       | 109            |               |              |               | 1                       |           | 110            |
| Créances rattachées à des participations | 9 415          | 769           |              |               |                         |           | 10 184         |
| <b>Immobilisations</b>                   | <b>258 268</b> | <b>21 705</b> | <b>3 132</b> |               | <b>10 936</b>           | <b>11</b> | <b>287 788</b> |

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

-6

**Flux net trésorerie sur investissements (N)**

**21 699**

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      | Variations de<br>périmètre | Poste à<br>Poste | Autres     | Fin            |
|----------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------------------|------------------|------------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>             | <b>14 413</b>  |               |              |                            |                  |            | <b>14 413</b>  |
| Logiciels & droits associés            | 2 146          | 296           |              |                            |                  |            | 2 442          |
| Terrains                               | 3 244          | 223           |              | 26                         |                  |            | 3 493          |
| Constructions (*)                      | 60 428         | 4 847         | 284          | 3 389                      |                  |            | 68 380         |
| Installations techniques               | 61 570         | 5 373         | 1 109        | 3 328                      |                  | -15        | 69 147         |
| Autres immobilisations corporelles (*) | 19 305         | 4 434         | 814          | 692                        |                  |            | 23 617         |
| Titres de participations               |                |               |              |                            |                  |            |                |
| Autres titres                          | 4              |               |              |                            |                  |            | 4              |
| <b>Immobilisations</b>                 | <b>146 697</b> | <b>15 173</b> | <b>2 207</b> | <b>7 435</b>               |                  | <b>-15</b> | <b>167 083</b> |

- (\*) : Amortissements Constructions en crédit-bail = 7 277
- (\*) : Amortissements Autres immobilisations corporelles en crédit-bail = 694

## 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 2020 :

| SOCIETES                                            | % contrôle | % d'intérêt | Valeur Titres | Provision | Capitaux<br>propres | Dont résultat exercice | Motif d'exclusion |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------|---------------|-----------|---------------------|------------------------|-------------------|
| SCI GRESHAM                                         | 100,00%    | 100,00%     | 17            |           | 3                   | 1                      | Non significatif  |
| SCI NEPLIERS                                        | 100,00%    | 100,00%     | 26            |           | 2                   | 1                      | Non significatif  |
| SCI GIROLUC                                         | 50,00%     | 50,00%      | 47            |           | 58                  | -1                     | Non significatif  |
| SSCV LES PERNETTES                                  | 100,00%    | 100,00%     | 2             | -         | -                   | -1                     | Non significatif  |
| SCI IMMO PORT INVEST                                | 20,00%     | 20,00%      | 2             | -         | nc                  | nc                     | Non significatif  |
| SCI L.CHABLAIS                                      | nc         | nc          | 306           | -         | nc                  | nc                     | Non significatif  |
| <b>Total Titres de participation non consolidés</b> |            |             | <b>401</b>    |           |                     |                        |                   |

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.

A noter que la hausse du stocks « Marchandises » + 8 M€ s'explique principalement par la hausse du stock Promotion sur la société GR du Pôle Immobilier.

### **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.

Pour rappel, le groupe « n'utilise pas » des solutions court terme pour financer son poste clients (type escompte, Dailly, Affacturage).

| Rubriques                      | Moins d'un an | Plus d'un an<br>et moins<br>de 5 ans | Plus de 5 ans |
|--------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Clients</b>                 | <b>28 425</b> |                                      |               |
| Créances fiscales et sociales  | 6 560         |                                      |               |
| Autres créances d'exploitation | 1 610         |                                      |               |
| <b>Total Autres créances</b>   | <b>8 170</b>  |                                      |               |

## **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 -<br>Vart.périmètre | Solde fin    |
|---------------------------|-------------|--------------|------------|----------------------------|--------------|
| Stocks matières premières | 33          | 235          | 70         | 50                         | 248          |
| Stocks produits fini      | 222         | 224          | 184        | -38                        | 224          |
| Clients                   | 390         | 14           | 69         | 1                          | 336          |
| Autres créances           | 7           |              |            |                            | 7            |
| Valeur mobilières         | 132         | 1 156        | 132        |                            | 1 156        |
| <b>Total général</b>      | <b>784</b>  | <b>1 629</b> | <b>455</b> | <b>13</b>                  | <b>1 971</b> |

### **b) Tableau des provisions pour risques & charges**

| Compte de résultat          |              |                |            |          |              |
|-----------------------------|--------------|----------------|------------|----------|--------------|
| Rubriques                   | Solde début  | Vart périmètre | DAP        | RAP      | Solde fin    |
| Provisions pour Risques     |              |                |            |          |              |
| Provisions pour charges (*) | 2 032        | 40             | 499        | 9        | 2 562        |
| <b>Total général</b>        | <b>2 032</b> | <b>40</b>      | <b>499</b> | <b>9</b> | <b>2 562</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 1 875 k€ est composé principalement par :

- Dette sur rachat d'actions payable à – 1 an : 1 395 k€
- Remises et rabais à établir aux clients et divers autres créiteurs : 480 k€

## **10.4 Produits constatés d'avance**

Le poste est composé principalement par des subventions d'investissement reçues.

## **10.5 Autres fonds propres**

Non applicable.

### **10.6 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                      | 1 317         | 595             | 722                                |                 |
| Emprunts bancaires                        | 59 228        | 14 147          | 36 399                             | 8 682           |
| Emprunts et dettes financières diverses   | 407           | 220             | 187                                |                 |
| <b>Total Dette financières consolidée</b> | <b>60 952</b> | <b>14 962</b>   | <b>37 308</b>                      | <b>8 682</b>    |

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-20 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 5.6 M€. Le montant des avals et cautions s'élève pour le groupe à environ 55 M€.

## **11 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

| Exercices             | Employés | Cadres | Total      |
|-----------------------|----------|--------|------------|
| 31 décembre 2020      | 655      | 44     | <b>699</b> |
| 31 décembre 2019      | 605      | 41     | <b>646</b> |
| <b>Total Effectif</b> |          |        |            |

La hausse de l'effectif groupe, soit + 53 ETP s'explique principalement par les effets des croissances externes de l'exercice 2020.

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 24 511 k€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 8 618 k€.

L'Intérim lui, s'élève à 2 055 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 110 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 183 268 actions.

Le résultat net par action au 31 décembre 2020 s'élève à + 74.18 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2020 s'élève également + 74.18 €.

## **14 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT**

### **a ) Chiffre d'affaires par activité**

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe au 31 décembre 2020 par secteur d'activité est la suivante :

| <b>Secteurs</b>                     | <b>N</b>       | <b>N-1</b>     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| FROMAGE                             | 49 146         | 48 080         |
| ELEVAGE DE PORCS                    | 17 282         | 14 650         |
| 5° QUARTIER PET FOOD & (P.F) HUMIDE | 138 474        | 129 215        |
| VSM (*)                             | 2 514          |                |
| AUTRES                              | 1 314          | 1 480          |
| <b>Total Général</b>                | <b>208 730</b> | <b>193 425</b> |

VSM (\*) : Chiffre d'affaires constaté entre le 22.10.20 et le 31.12.20 , soit 2.3 mois d'activité

### **b) Détail des Autres achats et charges externes**

| <b>Nature</b>                | <b>N</b>      | <b>N-1</b>    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Energie, fournitures, pieces | 19 998        | 19 431        |
| Sous - traitance             | 6 415         | 7 607         |
| Locations                    | 2 125         | 2 036         |
| Entretien,maintenace         | 5 559         | 4 974         |
| Assurances                   | 1 427         | 1 389         |
| Interim                      | 2 055         | 2 543         |
| Honoraires                   | 2 320         | 2 808         |
| Transports                   | 12 816        | 12 135        |
| Frais de déplacements        | 1 698         | 1 645         |
| Autres                       | 1 722         | 1 352         |
| <b>Total Général</b>         | <b>56 135</b> | <b>55 920</b> |

### **c) Charges et produits financiers**

| <b>Eléments</b>                                    | <b>N</b>   | <b>N-1</b>   |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|
| Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme) | -285       | -407         |
| Intérêts sur financement (Court terme)             | -42        | -57          |
| Variations de change                               | -15        | 60           |
| Provisions (nettes) sur placements financiers      | -1 024     | 1 146        |
| Autres produits financiers (placements)            | 2 240      | 1 052        |
| <b>Résultat financier</b>                          | <b>874</b> | <b>1 794</b> |

### **d) Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 : - 226 k€ est composé principalement par :

- Cessions sur immobilisations - 363 K€
- Reprise subvention d'investissement en résultat + 130 k€
- Autres +7 k€

**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**

\*\*\*

|                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT</b><br/><b>A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE</b><br/><b>DU 24 SEPTEMBRE 2021</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

\*\*\*

Chères Associées,

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 31 décembre 2020, pour vous exposer ses perspectives d'avenir et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020.

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.

Selon Ordonnance rendue par le Tribunal de Commerce d'Annecy en date du 8 juin 2021, la Société a été autorisée à reporter la date de la tenue d'assemblée générale ordinaire annuelle.

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 leurs côtés, 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

Nous vous rappelons qu'en date du 22 octobre 2020, la Société a procédé à deux opérations de croissance externe concernant l'activité VSM, par l'acquisition de 100% des parts de la société BREIZH MEAT, société à responsabilité limitée au capital de 60.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan – 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 523 446 425 RCS ANNECY dont l'objet est le négoce en France et à l'étranger de tous produits alimentaires en direct ou à travers des négociants, et 100% des actions de la société VALMEAT, société par actions simplifiée au capital de 225.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 522 475 490 RCS ANNECY, dont l'objet est l'achat l'importation et la transformation de produits carnés à l'état cru, frais et/ou congelés et leur commercialisation en France et à l'Export.

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>31.12.2020</u>   | <u>31.12.2019</u>  |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires            | 23.120.170 €        | 20.610.792 €       |
| Produits d'exploitation       | 27.039.429 €        | 23.606.779 €       |
| Charges d'exploitation        | 12.607.909 €        | 11.508.608 €       |
| Résultat d'exploitation       | 14.431.520 €        | 12.098.171 €       |
| Résultat financier            | 2.578.303 €         | 2.763.965 €        |
| Résultat courant avant impôts | 17.009.824 €        | 14.862.136 €       |
| Résultat exceptionnel         | 135.959 €           | - 527.607 €        |
| Impôt sur les sociétés        | 5.101.105 €         | 4.402.282 €        |
| <b>Résultat net comptable</b> | <b>12.044.677 €</b> | <b>9.932.247 €</b> |

Compte tenu notamment de la quote-part des bénéfices des filiales et des loyers encaissés, les produits d'exploitation atteignent la somme de 27.039.429 Euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 12.607.909 Euros et se décomposent comme suit :

|                                                           | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 34.101 €          | 29.260 €          |
| Autres achats et charges externes                         | 5.613.003 €       | 4.658.867 €       |
| Impôts, taxes et versements assimilés                     | 671.887 €         | 653.217 €         |
| Salaires et traitements                                   | 1.317.041 €       | 1.312.069 €       |
| Charges sociales                                          | 461.604 €         | 460.610 €         |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations          | 4.469.013 €       | 4.376.192 €       |
| Autres charges                                            | 41.261 €          | 18.394 €          |

Le résultat d'exploitation ressort ainsi positif à la somme de 14.431.520 Euros.

Après prise en compte des produits financiers d'un montant de 7.595.054 € (correspondant à des revenus de cautions, des gains de change, des reprises sur provisions pour risques, un abondant de compte courant pour retour à meilleure fortune, des dividendes du Groupe, des intérêts de comptes courants, des intérêts de prêts et des produits financiers) et des charges financières d'un montant de 5.016.751 € (correspondant principalement à la dotation aux

*W*

provisions, à des intérêts d'emprunts, des pertes financières et des pertes de change), le résultat financier ressort ainsi positif et s'élève à la somme de 2.578.303 €.

Le résultat courant avant impôts ressort ainsi positif à hauteur de 17.009.824 Euros.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 258.492 € (correspondant principalement à des reprises d'amortissements dérogatoires) et les charges exceptionnelles s'élèvent à 122.534 € (correspondant principalement à des pénalités et amendes, à la valeur nette comptable d'éléments d'actifs cédés et la dotation aux provisions dérogatoires).

Le résultat exceptionnel ressort ainsi positif et s'élève à 135.959 €.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'a pas été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit à recevoir relatif à l'application du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).

Après paiement d'un impôt sur les sociétés de 5.101.105 Euros, l'exercice clos le 31 décembre 2020 se solde par un résultat net comptable bénéficiaire de 12.044.676,70 Euros.

#### **PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Nous vous proposons d'affecter le résultat net comptable bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 12.044.676,70 Euros, intégralement au poste « Autres Réserves ».

#### **PROGRES REALISES OU DIFFICULTES RENCONTREES**

Néant.

#### **ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

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**

La Société étant un holding, sa situation économique et financière va dépendre de celles de ses filiales.

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

Mis à part les événements évoqués précédemment, en lien avec la crise sanitaire, aucun événement important n'est à signaler.



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

Conformément à l'article L. 232-1, II, du Code de commerce, nous vous informons que la société n'a pas établi de succursales.

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

Notre Société n'a consenti aucun prêt à moins de trois ans à des microentreprises, des petites et moyennes entreprises ou à des entreprises de taille intermédiaire avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant.

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

### 1 – Activité des filiales et participations

#### **1.1 Au 31 décembre 2020, 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 18.912,32 Euros et pour un chiffre d'affaires de 17.194.638 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 26.484,51 Euros et pour un chiffre d'affaires de 45.905.725 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -13.550,60 Euros et pour un chiffre d'affaires de 2.951.806 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société G.R.**, société à responsabilité limitée au capital de 1.008.000 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -295.281,57 Euros et pour un chiffre d'affaires de 356.473 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 137.145 Euros et pour un chiffre d'affaires de 254.173 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.019.645,72 Euros et pour un chiffre d'affaires de 27.320.482 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 154.760,53 Euros et pour un chiffre d'affaires de 8.061.742 Euros.

- ✓ **99,9 % 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 607.361 Euros et pour un chiffre d'affaires de 24.118.663 Euros.

- ✓ **99,9 % 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 852.931,13 Euros et pour un chiffre d'affaires de 66.124.153 Euros.

- ✓ **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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -9 601.64 Euros et pour un chiffre d'affaires de 396.942 Euros.

- ✓ **98,89 % du capital de la société VILLA LES HORTENSIA**S, société civile immobilière 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 295.513,76 Euros et pour un chiffre d'affaires de 431.333 Euros.

- ✓ **100 % du capital de la société AV LEVRAY**, société civile immobilière 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -31.096,43 Euros et pour un chiffre d'affaires de 8.610 Euros.

- ✓ **90,01 % du capital de la société PRODIA**, société par actions simplifiée 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.368.474,96 Euros et pour un chiffre d'affaires de 76.722.023 Euros.

- ✓ **100 % 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 clôturé au 31 avril 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -923.44 Euros et pour une absence de chiffre d'affaires.

- ✓ **100 % 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 762 Euros et pour un chiffre d'affaires de 762 Euros.

- ✓ **99,17 % 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 827,20 Euros et pour un chiffre d'affaires de 1.800 Euros.

- ✓ **100,00 % du capital de la société SCI D'ARBIN**, société civile 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 438 746 992 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 9.796 Euros et pour un chiffre d'affaires de 55.954 Euros.

- ✓ **100,00 % du capital de la société BREIZH MEAT**, société à responsabilité limitée au capital de 60.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan – 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 523 446 425 RCS ANNECY

L'exercice clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 75.089 Euros et pour un chiffre d'affaires de 2.104.848Euros.

- ✓ **100,00 % du capital de la société VALMEAT**, société par actions simplifiée au capital de 225.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan - 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 522 475 490 RCS ANNECY.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.182.267,79 Euros et pour un chiffre d'affaires de 9.068.126 Euros.

## **1.2 Au 31 décembre 2020, 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -813.936,98 Euros et pour un chiffre d'affaires de 990.189 Euros.

## **2 – Prises de participations**

En date du 22 octobre 2020, la Société a acquis :

- ✓ **100,00 % du capital de la société BREIZH MEAT**, société à responsabilité limitée au capital de 60.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan – 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 523 446 425 RCS ANNECY



- ✓ **100,00 % du capital de la société VALMEAT**, société par actions simplifiée au capital de 225.000 Euros, dont le siège social est situé 28 avenue du Parmelan - 74000 Annecy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de ANNECY sous le numéro 522 475 490 RCS ANNECY.

### **3- Cessions de participations**

Au cours de l'exercice écoulé, nous vous signalons que notre société n'a cédé aucune participation.

### **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.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de – 38.484,78 Euros et pour un chiffre d'affaires de 530.798 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.

L'exercice clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 72.959,79 Euros et pour un chiffre d'affaires de 4.262.474 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 58.347,56 Euros et pour un chiffre d'affaires de 6.475.209 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 100 % du capital de la société SAINT JUVAT (elle-même détenue à 100 % 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 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 806,08 Euros et pour un chiffre d'affaires de 7.100 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 22.295,17 Euros et pour un chiffre d'affaires de 38.476 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 51.757,09 Euros et pour un chiffre d'affaires de 946.769 Euros.

- ✓ **détention indirecte de 90,01 % 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 clôturé au 31 décembre 2020 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 94.526,88 Euros et pour un chiffre d'affaires de 139.715 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 31 décembre 2020, 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 31 décembre 2020, à 8.061 €. Le montant théorique de l'impôt sur les sociétés acquitté sur ces dépenses s'élève à 2.257 €.

### 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 associées                                                                    | Dividende unitaire                          | Abattement par action                       |
|------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 183.268<br><i>dont 86.300 actions B</i> | 4.000.000,00 €, soit :<br>3 771 326,46 € aux titres B (*)<br>et 228 673,53 € aux titres O (*) | 84,86 € aux titres B<br>2,65 € aux titres O | 33,94 € aux titres B<br>1,06 € aux titres O |
| 31.12.2018 | 183.268<br><i>dont 86.300 actions B</i> | Néant                                                                                         | Néant                                       | Néant                                       |
| 30.09.2018 | 183.268<br><i>dont 86.300 actions B</i> | Néant                                                                                         | Néant                                       | Néant                                       |

(\*) Etant précisé que la société Trans-Agri Holding SA a déclaré renoncer à percevoir le dividende auquel elle pouvait prétendre, soit la somme de 4.455.324,91 €, laquelle a été affectée au poste « Autres Réserves ».  
Et que la société SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET n'a pas perçu de dividendes, dans la mesure où il s'agit d'actions auto détenues, la somme correspondante a été affectée au poste « Report à Nouveau ».

## **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 de la Présidente**

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

### **Situation des mandats des commissaires aux comptes :**

Après examen de la situation du mandat du Co-Commissaire aux comptes titulaire, le cabinet BBM et ASSOCIES, nous vous informons que son mandat n'est pas arrivé expiration.

Après examen de la situation des mandats du Co-Commissaire aux comptes titulaire, le Cabinet SR AUDIT et du Commissaire aux comptes suppléant, le Cabinet SR CONSEIL, nous vous informons que leurs mandats arrivent à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée générale statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2020, vous devrez ainsi vous prononcer sur la situation de ces mandats.

*h*

Il est rappelé que la loi du 9 décembre 2016 dite « loi Sapin 2 » qui modifie l'article L. 823-1, alinéa 2, du Code de commerce précise que la désignation d'un ou plusieurs commissaires aux comptes suppléants n'est requise que si le commissaire aux comptes titulaire désigné est une personne physique ou une société unipersonnelle.

Il est rappelé que le Décret n°2019-514 du 24 mai 2019 fixant les seuils de désignation des commissaires aux comptes précise que « la société n'est plus tenue de désigner en commissaire aux comptes dès lors qu'elle n'a pas dépassé les chiffres fixés pour deux des trois critères pendant les deux exercices précédant l'expiration du mandat du commissaire aux comptes » savoir 4 millions total bilan, 8 millions de chiffres d'affaires hors taxes et 50 salariés.

#### **Mandat du co-commissaire aux comptes titulaire**

Nous vous proposons de renouveler le mandat du cabinet SR AUDIT, co-commissaire aux comptes titulaire pour une nouvelle durée de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée générale annuelle appelée à statuer, sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026

#### **Mandat du commissaire aux comptes suppléant**

Notre commissaire aux comptes titulaire étant une personne morale pluripersonnelle, en application des nouvelles dispositions précitées, il n'y a plus d'obligation de maintenir le mandat du cabinet SR CONSEIL commissaire aux comptes suppléant. En conséquence, nous vous proposons de ne pas renouveler le mandat du cabinet SR CONSEIL, commissaire aux comptes suppléant et de ne pas pourvoir à son remplacement.

#### **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.

## RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET a présenté des comptes consolidés.

Ainsi, le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| SAS 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 %   |
| SCEA DE LA PRINGAUDIERE                                 | 99,03 % |
| SARL DE LA VALLEE                                       | 100 %   |
| SAS ELEVAGE DU BREUIL                                   | 100 %   |
| SAS SAINT JUVAT                                         | 100 %   |
| SNC PROVALT SAVOIE                                      | 100 %   |
| SNC PROVALT JURA                                        | 100 %   |
| SNC PRODIA                                              | 100 %   |
| SAS PRODIA                                              | 90,01 % |
| SCI MARCALE                                             | 90,01 % |
| SARL PRODIA BRESSE                                      | 90 %    |
| SAS PRODIA OUEST                                        | 100 %   |
| SAS VALMEAT                                             | 100 %   |
| SARL BREIZH MEAT                                        | 100 %   |
| SARL ROUTINVERD                                         | 100 %   |
| GIE SATR                                                | 100 %   |
| SARL GR                                                 | 100 %   |
| SCI VILLA LES HORTENSIA                                 | 98,89 % |
| SCI AV LEVRAY                                           | 100 %   |
| SCI CLOS GRILLET                                        | 100 %   |
| SCI D'ARBIN                                             | 100 %   |
| SCI GRL                                                 | 100 %   |

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 2 entités : GIE SATR, 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 2020 comprend les 30 sociétés ci-avant.

Cinq sociétés sont entrées dans le périmètre sur l'exercice par des opérations de croissances externes, toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

- 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT,
- 100% des actions de la SAS VALMEAT,
- 99.03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE,
- 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE,
- 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL.

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

#### **PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :**

**Les principales données du compte de résultat au 31 décembre 2020 par rapport à celles du 31 décembre 2019 peuvent être détaillées comme suit (en K€) :**

|                                                 | <b><u>31.12.2020</u></b> | <b><u>31.12.2019</u></b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires net                          | 208.730 K€               | 193.425 K€               |
| Résultat d'exploitation                         | 18.275 K€                | 12.536 K€                |
| Résultat courant avant impôts                   | 19.149 K€                | 14.330 K€                |
| Résultat d'ensemble net de l'ensemble consolidé | 13.327 K€                | 9.888 K€                 |
| Résultat net groupe                             | 13.594 K€                | 10.075 K€                |

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

|                                              | <b><u>31.12.2020</u></b> | <b><u>31.12.2019</u></b> |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Filière lait                                 | 49.146 K€                | 48.080 K€                |
| Filière porcs                                | 17.282 K€                | 14.650 K€                |
| Filière 5 <sup>ème</sup> quartier & pet-food | 138.474 K€               | 129.215 K€               |
| VSM (entre 22.10.2020 et le 31.12.2020)      | 2.514 K€                 | /                        |
| Autres                                       | 1.314 K€                 | 1.480 K€                 |

#### **COMMENTAIRES :**

Néant.



PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :

Les principaux indicateurs bilanciers au 31 décembre 2020 par rapport à ceux du 31 décembre 2019 sont les suivants (en K€) :

Actif :

|                     | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition | 17.108 K€         | 12.815 K€         |
| Actif immobilisé    | 120.705 K€        | 111.572 K€        |
| Actif circulant     | 115.976 K€        | 101.083 K€        |
| <b>Total</b>        | <b>253.788 K€</b> | <b>225.470 K€</b> |

Passif :

|                                    | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres                   | 125.145 K€        | 115.551 K€        |
| Intérêts minoritaires              | 1.172 K€          | 1.474 K€          |
| Provisions pour risques et charges | 4.229 K€          | 3.985 K€          |
| Dettes                             | 123.243 K€        | 104.461 K€        |
| <b>Total</b>                       | <b>253.788 K€</b> | <b>225.470 K€</b> |

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Dans le cadre de son développement le groupe a réalisé 5 opérations de croissances externes sur les secteurs d'activité suivants :

*Secteur VSM*

- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT située dans la ZA de Kermestre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 495 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 194 k€.
- Acquisition de 100% des actions de la SAS VALMEAT située également dans la ZA de Kermestre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 5 068 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 3 279 k€.

*Secteur ELEVAGE DE PORCS*

- Acquisition de 99,03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE située sur la commune de Désertines (53) en date du 13 février 2020 (date rétroactivité fixée au 1er janvier 2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 393 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 394 k€.
- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE située sur la commune de Torcé en Vallée (72) en date du 22 septembre 2020 (date rétroactivité fixée au 1er juillet



2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 483 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 139 k.

- « Promesse » d'Acquisition de 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL située sur la commune des Moitiers d'Allonne (50) en date du 29 décembre 2020 par la SAS AIRPORC pour un prix de 1 550 k€ (dont partie du prix versée sur 2021 = 1.395 k€) avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 286 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**

Païement du solde des titres ELEVAGE DU BREUIL pour 1 395 k€ dont l'engagement d'acquisition a été signé au 29 décembre 2020.

Aucun autre évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

Les effets postérieurs liés à l'Epidémie de Coronavirus sont également restés non significatifs.

### **ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

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 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.

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

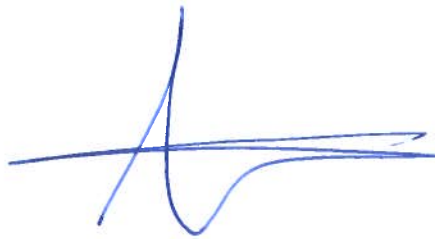
Les comptes consolidés sont réalisés à partir des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2020.



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 31 décembre 2020,*
- *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,*
- *statuer sur les mandats du Co-Commissaire aux comptes titulaire et du Commissaire aux Comptes suppléant.*

**Le Président**  
**Roland VERDANNET**



# Annexe 1

## DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIETE

VERDANNET

31/12/2020

31/12/2020

| Article D441 1-1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est echu                      |  |              |  |           |  |           |  |            |  | en TTC |  | Article D441 1-2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est echu |  |              |  |           |  |           |  |            |  | en TTC |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|--|-----------|--|-----------|--|------------|--|--------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|--|-----------|--|-----------|--|------------|--|--------|--|-------------------------------|--|----------------|--|-----------|--|-----|--|-------|--|-------|--|-------|--|
| 0 jour                                                                                                                         |  | 1 à 30 jours |  | 31 à 60 j |  | 61 à 90 j |  | 91 et plus |  | TOTAL  |  | 0 jour                                                                                                    |  | 1 à 30 jours |  | 31 à 60 j |  | 61 à 90 j |  | 91 et plus |  | TOTAL  |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
| (A) Tranches de retard de paiement                                                                                             |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                                                                                                           |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
| Nombre de factures concernées                                                                                                  |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                                                                                                           |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
| Montant total des factures concernées TTC                                                                                      |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | 841 654                                                                                                   |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | 296 295                       |  | 46 989         |  | 1 184 938 |  | 565 |  | 8 580 |  | 9 155 |  |       |  |
| Pourcentage du montant total des achats TTC                                                                                    |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | 0,350                                                                                                     |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | 0,120                         |  | 0,020          |  | 0,490     |  |     |  | 0,000 |  | 0,020 |  | 0,020 |  |
| Pourcentage du CA TTC                                                                                                          |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                                                                                                           |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
| (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 de commerce) |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                                                                                                           |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  |                               |  |                |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                             |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | Délai contractuels : 45 jours                                                                             |  |              |  |           |  |           |  |            |  |        |  | Délai légaux : 45 et 60 jours |  | Délai légaux : |  |           |  |     |  |       |  |       |  |       |  |



commissariat aux comptes

Membre de la compagnie des  
commissaires aux comptes  
de Dauphiné Savoie



Membre de la compagnie des  
commissaires aux comptes  
de Dauphiné Savoie

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2020

**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 société SAS SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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 appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Les écarts d'acquisition sont déterminés sur la base de la méthode indiquée dans la note 6.5 « le traitement des écarts d'acquisition » et les crédits-baux et les locations financières sur la base de la méthode indiquée dans la note 7.2 « Les contrats de crédit-bail » de l'annexe 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.

#### **VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires 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

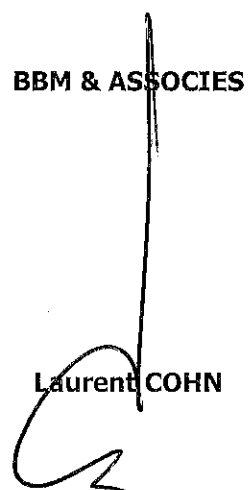
supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Marnaz et Seyssinet Pariset, le 9 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

  
**SR AUDIT**

**Jean-Pierre VUILLERMET**

  
**BBM & ASSOCIES**

**Laurent COHN**



|                             |                                         |               |
|-----------------------------|-----------------------------------------|---------------|
| <b>GROUPE<br/>VERDANNET</b> | <b>COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020</b> | <b>Page 2</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------------|---------------|

# 1 BILAN

## 1.1 Bilan actif

| ACTIF                                           | Montant Brut   | Dépréciation   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition I</b>                    | 31 521         | 14 413         | 17 108         | 12 815         |
| <b>Capital souscrit non appelé II</b>           |                |                |                |                |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            |                |                |                |                |
| Frais de recherche et développement             |                |                |                |                |
| Concessions, brevets, droits similaires         | 2 719          | 2 442          | 277            | 458            |
| Autres immobilisations incorporelles            |                |                |                |                |
| Immobilisations incorporelles en cours          |                |                |                |                |
| Avances, acomptes immobilisations incorporelles |                |                |                |                |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              |                |                |                |                |
| Terrains                                        | 14 347         | 3 493          | 10 854         | 10 632         |
| Constructions                                   | 115 519        | 68 380         | 47 139         | 45 837         |
| Installations techniques, matériel, outillage   | 90 397         | 69 147         | 21 250         | 22 343         |
| Autres immobilisations corporelles              | 36 871         | 23 617         | 13 254         | 13 352         |
| Immobilisations en cours                        | 12 554         |                | 12 554         | 6 752          |
| Avances et acomptes                             | 3 401          |                | 3 401          | 1 115          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>              |                |                |                |                |
| Titres de participations                        | 401            |                | 401            | 399            |
| Participations par mise en équivalence          |                |                |                |                |
| Créances rattachées à des participations        | 10 184         |                | 10 184         | 9 415          |
| Autres titres immobilisés                       | 1 276          | 4              | 1 272          | 1 155          |
| Prêts                                           | 10             |                | 10             | 5              |
| Autres immobilisations financières              | 109            |                | 109            | 109            |
| <b>TOTAL III</b>                                | <b>287 788</b> | <b>167 083</b> | <b>120 705</b> | <b>111 572</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                       |                |                |                |                |
| Matières premières, approvisionnements          | 22 490         | 248            | 22 242         | 19 277         |
| En-cours de production de biens                 | 430            |                | 430            | 175            |
| En-cours de production de services              |                |                |                |                |
| Produits intermédiaires et finis                | 3 781          | 224            | 3 557          | 3 097          |
| Marchandises                                    | 20 229         |                | 20 229         | 12 020         |
| Avances et acomptes versés sur commandes        |                |                |                | 3              |
| <b>CREANCES</b>                                 |                |                |                |                |
| Créances clients et comptes rattachés           | 28 425         | 336            | 28 089         | 25 855         |
| Actifs d'impôts différés                        | 562            |                | 562            | 423            |
| Autres créances                                 | 8 170          | 7              | 8 163          | 8 446          |
| <b>DIVERS</b>                                   |                |                |                |                |
| Valeurs mobilières de placement                 | 9 154          | 1 156          | 7 998          | 7 241          |
| Actions propres                                 |                |                |                |                |
| Disponibilités                                  | 23 494         |                | 23 494         | 23 393         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                |                |                |                |                |
| Charges constatées d'avance                     | 1 212          |                | 1 212          | 1 153          |
| <b>TOTAL IV</b>                                 | <b>117 947</b> | <b>1 971</b>   | <b>115 976</b> | <b>101 083</b> |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices V    |                |                |                |                |
| Prime de remboursement des obligations VI       |                |                |                |                |
| Ecart de conversion actif VII                   |                |                |                |                |
| Ecart d'arrondi actif VIII                      |                |                |                |                |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VIII)</b>                 | <b>437 256</b> | <b>183 467</b> | <b>253 788</b> | <b>225 470</b> |

## ***1.2 Bilan passif***

| <b>PASSIF</b>                                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |                   |                   |
| Capital social ou individuel                           | 5 498             | 5 498             |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 3 787             | 3 787             |
| Réserve du groupe                                      | 102 266           | 96 191            |
| Ecart de conversion groupe                             |                   |                   |
| <b>RESULTAT GROUPE</b>                                 | 13 594            | 10 075            |
| Titres en autocontrôle                                 |                   |                   |
| <b>TOTAL I</b>                                         | <b>125 145</b>    | <b>115 551</b>    |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                           |                   |                   |
| Intérêts hors groupe                                   | 1 438             | 1 661             |
| Ecart de conversion hors groupe                        |                   |                   |
| Résultat hors groupe                                   | -266              | -187              |
| <b>TOTAL II</b>                                        | <b>1 172</b>      | <b>1 474</b>      |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                   |                   |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                   |                   |
| Avances conditionnées                                  |                   |                   |
| <b>TOTAL III</b>                                       |                   |                   |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                   |                   |
| Provisions pour acquisitions de titres                 |                   |                   |
| Provisions pour risques                                |                   |                   |
| Provisions pour charges                                | 2 562             | 2 032             |
| Provisions pour passif d'impôt différé                 | 1 667             | 1 953             |
| <b>TOTAL IV</b>                                        | <b>4 229</b>      | <b>3 985</b>      |
| <b>DETTES</b>                                          |                   |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 59 228            | 50 101            |
| Concours bancaires courants                            | 17 233            | 13 181            |
| Emprunts en crédit bail                                | 1 317             | 1 905             |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 407               | 187               |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       | 1                 | 1                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 30 467            | 26 027            |
| Dettes fiscales et sociales                            | 11 434            | 11 767            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 24                | 18                |
| Autres dettes                                          | 1 875             | 350               |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                            | 1 257             | 924               |
| <b>TOTAL V</b>                                         | <b>123 243</b>    | <b>104 461</b>    |
| Ecart de conversion passif                             | <b>VI</b>         |                   |
| Ecart arrondi passif                                   | <b>VII</b>        |                   |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VII)</b>                         | <b>253 788</b>    | <b>225 470</b>    |

## 2 COMPTE DE RESULTAT

### 2.1 Compte de résultat première partie

| Rubriques                                                   | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                             |                         |                         |
| Ventes de marchandises                                      | 62 625                  | 60 162                  |
| Production vendue de biens                                  | 119 858                 | 106 447                 |
| Production vendue de services                               | 26 247                  | 26 816                  |
| <b>TOTAL I</b>                                              | <b>208 730</b>          | <b>193 425</b>          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                              |                         |                         |
| Production stockée                                          | -98                     | 378                     |
| Production immobilisée                                      | 318                     | 311                     |
| Subventions d'exploitation                                  | 82                      | 63                      |
| Reprises sur provisions, amortissements, transfert          | 2 360                   | 2 436                   |
| Autres produits                                             | 243                     | 188                     |
| <b>TOTAL II</b>                                             | <b>2 905</b>            | <b>3 376</b>            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                               |                         |                         |
| Achats de marchandises                                      | 9 398                   | 7 960                   |
| Variation de stock de marchandises                          | -3 029                  | -1 171                  |
| Achats de matières premières et autres appro.               | 79 110                  | 74 847                  |
| Variation de stock matières premières et approvisionnements | -2 119                  | -3 322                  |
| Autres achats et charges externes                           | 56 135                  | 55 920                  |
| Impôts, taxes et versements assimilés                       | 4 166                   | 3 647                   |
| Salaires et traitements                                     | 24 511                  | 22 723                  |
| Charges sociales                                            | 8 618                   | 8 140                   |
| Dotations aux amortissements des immobilisations            | 15 173                  | 14 625                  |
| Dotations aux provisions /immobilisations                   |                         |                         |
| Dotations aux provisions sur actifs circulants              | 473                     | 319                     |
| Dotations aux provisions pour risques et charges            | 499                     | 263                     |
| Autres charges                                              | 425                     | 314                     |
| <b>TOTAL III</b>                                            | <b>193 360</b>          | <b>184 265</b>          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>               | <b>18 275</b>           | <b>12 536</b>           |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                       |                         |                         |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                       |                         |                         |

## 2.2 Compte de résultat deuxième partie

| Rubriques                                                                            | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                           |                         |                         |
| Produits financiers de participations                                                |                         |                         |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                | 2 240                   | 1 052                   |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     | 132                     | 1 278                   |
| Différences positives de change                                                      |                         | 326                     |
| <b>TOTAL IV</b>                                                                      | <b>2 372</b>            | <b>2 656</b>            |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                           |                         |                         |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                               | 1 156                   | 132                     |
| Intérêts et charges assimilées                                                       | 327                     | 464                     |
| Différences négatives de change                                                      | 15                      | 266                     |
| <b>TOTAL V</b>                                                                       | <b>1 498</b>            | <b>862</b>              |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>                                                   | <b>874</b>              | <b>1 794</b>            |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                                 | <b>19 149</b>           | <b>14 330</b>           |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                        |                         |                         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                                     | 107                     | 46                      |
| Autres produits exceptionnels sur opérations en capital                              | 694                     | 558                     |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                     |                         | 812                     |
| <b>TOTAL VI</b>                                                                      | <b>801</b>              | <b>1 416</b>            |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                       |                         |                         |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                                    | 103                     | 980                     |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital                             | 924                     | 353                     |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions                           |                         |                         |
| <b>TOTAL VII</b>                                                                     | <b>1 027</b>            | <b>1 333</b>            |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>                                              | <b>-226</b>             | <b>83</b>               |
| Impôts dus sur les bénéfices                                                         | 6 120                   | 4 723                   |
| Impôts différés sur les bénéfices                                                    | -524                    | -129                    |
| <b>TOTAL VIII</b>                                                                    | <b>5 596</b>            | <b>4 594</b>            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>                                         | <b>214 808</b>          | <b>200 873</b>          |
| <b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>                                      | <b>201 481</b>          | <b>191 054</b>          |
| <b>Résultat des sociétés intégrées</b>                                               | <b>13 327</b>           | <b>9 819</b>            |
| <b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>                                    |                         |                         |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions                               |                         | -69                     |
| <b>Résultat d'ensemble consolidé</b>                                                 | <b>13 327</b>           | <b>9 888</b>            |
| <b>Résultat groupe</b>                                                               | <b>13 594</b>           | <b>10 075</b>           |
| <b>Résultat hors-groupe</b>                                                          | <b>-266</b>             | <b>-187</b>             |
| <b>Résultat par action €</b>                                                         | <b>74,16824</b>         | <b>54,96874</b>         |
| <b>Résultat dilué par action €</b>                                                   | <b>74,16824</b>         | <b>54,96874</b>         |
| <b>Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions €</b> | <b>74,16824</b>         | <b>54,59228</b>         |

### 3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| Rubriques                                                                                            | 31/12/2020<br>(12 mois) | 31/12/2019<br>(12 mois) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>                                                                        | 13 327                  | 9 888                   |
| <u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u> |                         |                         |
| Résultat des sociétés mise en équivalence                                                            |                         |                         |
| Amortissements et provisions                                                                         | 15 523                  | 13 912                  |
| Variation des impôts différés                                                                        | -524                    | -129                    |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt                                                               | 355                     | -133                    |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                                          | <b>28 681</b>           | <b>23 538</b>           |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence                                                   |                         |                         |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                                           | -7 886                  | 3 780                   |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                                  | <b>20 795</b>           | <b>27 318</b>           |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>                                       |                         |                         |
| Acquisition d'immobilisations                                                                        | -21 699                 | -19 852                 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt                                                            | 570                     | 487                     |
| Incidence des variations de périmètres                                                               | -4 408                  | -188                    |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                    | <b>-25 537</b>          | <b>-19 553</b>          |
| <u>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</u>                                          |                         |                         |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                                | -4 000                  |                         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                            | -35                     | -8                      |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire                                                 |                         | -23                     |
| Emissions d'emprunts                                                                                 | 19 075                  | 16 580                  |
| Remboursements d'emprunts                                                                            | -13 492                 | -11 558                 |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                      | <b>1 548</b>            | <b>4 991</b>            |
| Incidence des variations de cours des devises                                                        |                         |                         |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                                                      | <b>-3 194</b>           | <b>12 756</b>           |
| Trésorerie d'ouverture                                                                               | 17 453                  | 4 697                   |
| Trésorerie de clôture                                                                                | 14 259                  | 17 453                  |

#### **4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| Rubriques                                     | Groupe         | Minoritaires | Total          |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-18</b>      | <b>105 498</b> | <b>1 767</b> | <b>107 265</b> |
| Dividendes                                    | 0              | -8           | -8             |
| Variation de capital                          | -23            | 0            | -23            |
| Résultat de l'exercice déc-19                 | 10 075         | -187         | 9 888          |
| Changements de Méthodes                       | 0              | 0            | 0              |
| Variations de Périmètre, variations % Intérêt | 0              | -98          | -98            |
| Autres Variations                             | 1              | 0            | 1              |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-19</b>      | <b>115 551</b> | <b>1 474</b> | <b>117 025</b> |
| Dividendes                                    | -4 000         | -35          | -4 035         |
| Variation de capital                          | 0              | 0            | 0              |
| Résultat de l'exercice déc-20                 | 13 594         | -266         | 13 328         |
| Changements de Méthodes                       | 0              | 0            | 0              |
| Variations de Périmètre, variations % Intérêt | 0              | 0            | 0              |
| Autres Variations                             | -1             | -1           | -2             |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-20</b>      | <b>125 145</b> | <b>1 172</b> | <b>126 317</b> |

#### **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<sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020.

La plupart des sociétés intégrées ont clôturé leurs comptes au 31 décembre 2020 et le cas échéant des situations intermédiaires au 31 décembre 2020 ont été établies.

#### **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

Dans le cadre de son développement le groupe a réalisé 5 opérations de croissances externes sur les secteurs d'activité suivants :

### Secteur VSM

- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT située dans la ZA de Kermestre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 495 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 194 k€.
- Acquisition de 100% des actions de la SAS VALMEAT située également dans la ZA de Kermestre à Baud (56) en date du 22 octobre 2020 par la SAS VERDANNET pour un prix de 5 068 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 3 279 k€.

### Secteur ELEVAGE DE PORCS

- Acquisition de 99.03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE située sur la commune de Désertines (53) en date du 13 février 2020 (date rétroactivité fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 393 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 394 k€.
- Acquisition de 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE située sur la commune de Torcé en Vallée (72) en date du 22 septembre 2020 (date rétroactivité fixée au 1<sup>er</sup> juillet 2020) par la SAS AIRPORC pour un prix de 483 k€ avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 139 k€.
- « Promesse » d'Acquisition de 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL située sur la commune des Moitiers d'Allonne (50) en date du 29 décembre 2020 par la SAS AIRPORC pour un prix de 1 550 k€ (dont partie du prix versée sur 2021 = 1 395 k€) avec constatation d'un écart d'acquisition positif de 286 k€.

Le groupe « n'a pas été impacté » par l'Epidémie de Coronavirus, le niveau de son chiffre d'affaires à périmètre constant a même nettement progressé + 7.5% environ.

Aucun PGE n'a été souscrit.

Les mesures salariales sont restées peu utilisées et peu significatives.

Aucune fermeture des sites de production.

## 6.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Paiement du solde des titres ELEVAGE DU BREUIL pour 1 395 k€ dont l'engagement d'acquisition a été signé au 29 décembre 2020.

Aucun autre évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

Les effets postérieurs liés à l'Epidémie de Coronavirus sont également restés non significatifs.

#### **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> octobre 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Au 31 décembre 2020, 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 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> |                                            |                       |                         |
| 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                |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>   |                                            |                       |                         |
| 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                |

|                     |                                  |         |
|---------------------|----------------------------------|---------|
| GROUPE<br>VERDANNET | COMPTES CONSOLIDES au 31/12/2020 | Page 10 |
|---------------------|----------------------------------|---------|

## 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 50 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 2020, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à 2 562 k€ (charges sociales incluses) contre 2 032 k€ l'exercice précédent.

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 0,34 %

La hausse du passif social avec l'exercice précédent s'explique principalement par rapport à la baisse du taux d'actualisation de - 0.43%.

## 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.

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 2020, 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 196                     | 158                          | 641                         | -433                        | 562    |
| Passif d'impôt différé                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |                              | -2 100                      | 433                         | -1 667 |
| <p><i>Dont impôt différé actif sur engagement de retraite</i> 641</p> <p><i>Dont impôt différé passif sur Juste.valeur Immobilier</i> -987</p> <p><i>Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires</i> -716</p> <p><i>Dont impôt différé passif sur crédit-bail</i> -395</p> <p><i>Dont impôt différé passif autres</i> -2</p> |                         |                              |                             |                             |        |

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique<sup>1</sup> est la suivante :

| Eléments                                                  | Base          | Impôt théorique moyen (28 %) | Impôt comptabilisé sur le résultat |
|-----------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|
| Résultat courant avant impôt                              | 19 149        |                              |                                    |
| Résultat exceptionnel                                     | -226          |                              |                                    |
| <b>Base taxable théorique</b>                             | <b>18 923</b> |                              |                                    |
| Différences permanentes                                   | 254           |                              |                                    |
| Effets - Taux                                             | -221          |                              |                                    |
| <b>Base taxable réelle</b>                                | <b>18 956</b> | <b>5 308</b>                 | <b>5 596</b>                       |
| <i>Dont Régularisation Impôt sur Exercices antérieurs</i> |               |                              | -288                               |
| <b>Impôt net sur le résultat taxable</b>                  |               |                              | <b>5 308</b>                       |

A noter que le taux moyen d'imposition « consolidé » ressort à 28.06 % ce qui reste cohérent eu égard le régime Impôt société applicable au groupe VERDANNET au 31.12.20.

## 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 2 entités : GIE SATR, 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 2020 comprend les 30 sociétés ci-après.

<sup>1</sup> Taux d'impôt théorique = Taux d'impôt société courant retenu à 25 %

**Périmètre de Consolidation :**

| N° | Nom de la société                                                                | % contrôle<br>Groupe | % d'intérêt<br>Groupe | Méthode de consolidation            |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| 1  | SAS VERDANNET (Holding, location gérance)<br><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<br><u>Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS</u>                          | 99,00%               | 99,00%                | Intégration globale                 |
| 8  | SAS AIRPORC                                                                      | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 9  | SCEA AIRPORC                                                                     | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 10 | SCEA DE PRINGAUDIERE                                                             | 99,03%               | 99,03%                | Intégration globale                 |
| 11 | SARL DE LA VALLEE                                                                | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 12 | SAS ELEVAGE DU BREUIL                                                            | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 13 | SAS SAINT JUVAT<br><u>Secteur d'Activité : 5ème QUARTIER PET FOOD</u>            | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 14 | SNC PROVALT SAVOIE                                                               | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 15 | SNC PROVALT JURA                                                                 | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 16 | SNC PRODIA<br><u>Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE</u>                        | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 17 | SAS PRODIA                                                                       | 89,79%               | 89,79%                | Intégration globale                 |
| 18 | SCI MARCALE                                                                      | 89,79%               | 89,79%                | Intégration globale                 |
| 19 | SARL PRODIA BRESSE                                                               | 90,00%               | 10,00%                | Intégration globale (entité ad hoc) |
| 20 | SAS PRODIA OUEST<br><u>Secteur d'Activité : vsm</u>                              | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 21 | SAS VALMEAT                                                                      | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 22 | SARL BREIZH-MEAT<br><u>Secteur d'Activité : TRANSPORT</u>                        | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 23 | SARL ROUTINVERD                                                                  | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 24 | GIE SATR<br><u>Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)</u>              | 100,00%              | 0%                    | Intégration globale (entité ad hoc) |
| 25 | SARL GR                                                                          | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 26 | SCI VILLA LES HORTENSIA                                                          | 98,89%               | 98,89%                | Intégration globale                 |
| 27 | SCI AV LEVRAY                                                                    | 96,00%               | 96,00%                | Intégration globale                 |
| 28 | SCI CLOS GRILLET                                                                 | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 29 | SCI D'ARBIN                                                                      | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |
| 30 | SCI GRL                                                                          | 100,00%              | 100,00%               | Intégration globale                 |

**b ) Les variations de périmètre et de % d'intérêt sur l'exercice**

5 entrées de périmètre sur l'exercice par Opérations de croissances externes, toutes sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

- 100% des parts sociales de la SARL BREIZH MEAT
- 100% des actions de la SAS VALMEAT
- 99.03 % des parts sociales de la SCEA DE PRINGAUDIERE
- 100% des parts sociales de la SARL DE LA VALLEE
- 100% des actions de la SAS ELEVAGE DU BREUIL

**(Voir détail des Opérations sur les Fais Marquants de l'exercice).**

Aucune sortie de périmètre n'est à constater sur l'exercice.

Aucune variation de % d'intérêt n'est à constater 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 | Variations de périmètre | Autres    | Fin            |
|------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------|-----------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>               | <b>27 228</b>  |               |              |               | <b>4 293</b>            |           | <b>31 521</b>  |
| Logiciels & droits associés              | 2 604          | 115           |              |               |                         |           | 2 719          |
| Terrains (*)                             | 13 875         | 346           | 11           |               | 137                     |           | 14 347         |
| Constructions (*)                        | 106 265        | 5 078         | 592          | 4             | 4 764                   |           | 115 519        |
| Installations techniques                 | 83 913         | 3 229         | 1 546        | 124           | 4 677                   |           | 90 397         |
| Autres immobilisations corporelles (*)   | 32 657         | 3 566         | 982          | 527           | 1 103                   |           | 36 871         |
| Immobilisations en-cours                 | 6 752          | 6 426         |              | -655          | 31                      |           | 12 554         |
| Avances et acomptes                      | 1 115          | 2 164         |              |               | 122                     |           | 3 401          |
| Titres de Participations                 | 399            | 2             |              |               |                         |           | 401            |
| Autres titres immobilisés                | 1 159          | 5             |              |               | 101                     | 10        | 1 275          |
| Prêts                                    | 5              | 5             | 1            |               |                         | 1         | 10             |
| Autres immobilisations financières       | 109            |               |              |               | 1                       |           | 110            |
| Créances rattachées à des participations | 9 415          | 769           |              |               |                         |           | 10 184         |
| <b>Immobilisations</b>                   | <b>258 268</b> | <b>21 705</b> | <b>3 132</b> |               | <b>10 936</b>           | <b>11</b> | <b>287 788</b> |

Dont nouveaux contrats de crédit-bail

Variation fournisseurs d'immobilisations

-6

**Flux net trésorerie sur investissements (N)**

**21 699**

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      | Variations de périmètre | Poste à Poste | Autres     | Fin            |
|----------------------------------------|----------------|---------------|--------------|-------------------------|---------------|------------|----------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>             | <b>14 413</b>  |               |              |                         |               |            | <b>14 413</b>  |
| Logiciels & droits associés            | 2 146          | 296           |              |                         |               |            | 2 442          |
| Terrains                               | 3 244          | 223           |              | 26                      |               |            | 3 493          |
| Constructions (*)                      | 60 428         | 4 847         | 284          | 3 389                   |               |            | 68 380         |
| Installations techniques               | 61 570         | 5 373         | 1 109        | 3 328                   |               | -15        | 69 147         |
| Autres immobilisations corporelles (*) | 19 305         | 4 434         | 814          | 692                     |               |            | 23 617         |
| Titres de participations               |                |               |              |                         |               |            |                |
| Autres titres                          | 4              |               |              |                         |               |            | 4              |
| <b>Immobilisations</b>                 | <b>146 697</b> | <b>15 173</b> | <b>2 207</b> | <b>7 435</b>            |               | <b>-15</b> | <b>167 083</b> |

- (\*) : Amortissements Constructions en crédit-bail = 7 277
- (\*) : Amortissements Autres immobilisations corporelles en crédit-bail = 694

## 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 2020 :

| SOCIETES                                     | % contrôle | % d'intérêt | Valeur Titres | Provision | Capitaux propres | Dont résultat exercice | Motif d'exclusion |
|----------------------------------------------|------------|-------------|---------------|-----------|------------------|------------------------|-------------------|
| SCI GRESHAM                                  | 100,00%    | 100,00%     | 17            |           | 3                | 1                      | Non significatif  |
| SCI NEPLIERS                                 | 100,00%    | 100,00%     | 26            |           | 2                | 1                      | Non significatif  |
| SCI GIROLUC                                  | 50,00%     | 50,00%      | 47            |           | 58               | -1                     | Non significatif  |
| SSCV LES PERNETTES                           | 100,00%    | 100,00%     | 2             | -         | -                | -1                     | Non significatif  |
| SCI IMMO PORT INVEST                         | 20,00%     | 20,00%      | 2             | -         | nc               | nc                     | Non significatif  |
| SCI L. CHABLAIS                              | nc         | nc          | 306           | -         | nc               | nc                     | Non significatif  |
| Total Titres de participation non consolidés |            |             | 401           |           |                  |                        |                   |

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.

A noter que la hausse des stocks « Marchandises » + 8 M€ s'explique principalement par la hausse du stock Promotion sur la société GR du Pôle Immobilier.

### 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.

Pour rappel, le groupe « n'utilise pas » des solutions court terme pour financer son poste clients (type escompte, Dailly, Affacturage).

| Rubriques                      | Moins d'un an | Plus d'un an<br>et moins<br>de 5 ans | Plus de 5 ans |
|--------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Clients                        | 28 425        |                                      |               |
| Créances fiscales et sociales  | 6 560         |                                      |               |
| Autres créances d'exploitation | 1 610         |                                      |               |
| Total Autres créances          | 8 170         |                                      |               |

## 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 -<br>Vart.périmètre | Solde fin    |
|---------------------------|-------------|--------------|------------|----------------------------|--------------|
| Stocks matières premières | 33          | 235          | 70         | 50                         | 248          |
| Stocks produits fini      | 222         | 224          | 184        | -38                        | 224          |
| Clients                   | 390         | 14           | 69         | 1                          | 336          |
| Autres créances           | 7           |              |            |                            | 7            |
| Valeur mobilières         | 132         | 1 156        | 132        |                            | 1 156        |
| <b>Total général</b>      | <b>784</b>  | <b>1 629</b> | <b>455</b> | <b>13</b>                  | <b>1 971</b> |

### **b) Tableau des provisions pour risques & charges**

| Compte de résultat          |              |                |            |          |              |
|-----------------------------|--------------|----------------|------------|----------|--------------|
| Rubriques                   | Solde début  | Vart périmètre | DAP        | RAP      | Solde fin    |
| Provisions pour Risques     |              |                |            |          |              |
| Provisions pour charges (*) | 2 032        | 40             | 499        | 9        | 2 562        |
| <b>Total général</b>        | <b>2 032</b> | <b>40</b>      | <b>499</b> | <b>9</b> | <b>2 562</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 1 875 k€ est composé principalement par :

- Dette sur rachat d'actions payable à – 1 an : 1 395 k€
- Remises et rabais à établir aux clients et divers autres créditeurs : 480 k€

## **10.4 Produits constatés d'avance**

Le poste est composé principalement par des subventions d'investissement reçues.

## **10.5 Autres fonds propres**

Non applicable.

### **10.6 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                      | 1 317         | 595             | 722                                |                 |
| Emprunts bancaires                        | 59 228        | 14 147          | 36 399                             | 8 682           |
| Emprunts et dettes financières diverses   | 407           | 220             | 187                                |                 |
| <b>Total Dette financières consolidée</b> | <b>60 952</b> | <b>14 962</b>   | <b>37 308</b>                      | <b>8 682</b>    |

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-20 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 5.6 M€.

Le montant des avals et cautions s'élève pour le groupe à environ 55 M€.

## **11 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

| Exercices             | Employés | Cadres | Total      |
|-----------------------|----------|--------|------------|
| 31 décembre 2020      | 655      | 44     | <b>699</b> |
| 31 décembre 2019      | 605      | 41     | <b>646</b> |
| <b>Total Effectif</b> |          |        |            |

La hausse de l'effectif groupe, soit + 53 ETP s'explique principalement par les effets des croissances externes de l'exercice 2020.

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 24 511 k€ et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 8 618 k€.

L'Intérim lui, s'élève à 2 055 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 110 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 183 268 actions.

Le résultat net par action au 31 décembre 2020 s'élève à + 74.18 €.

Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2020 s'élève également + 74.18 €.

## 14 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

### a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe au 31 décembre 2020 par secteur d'activité est la suivante :

| Secteurs                            | N              | N-1            |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| FROMAGE                             | 49 146         | 48 080         |
| ELEVAGE DE PORCS                    | 17 282         | 14 650         |
| 5° QUARTIER PET FOOD & (P.F) HUMIDE | 138 474        | 129 215        |
| VSM (*)                             | 2 514          |                |
| AUTRES                              | 1 314          | 1 480          |
| <b>Total Général</b>                | <b>208 730</b> | <b>193 425</b> |

VSM (\*) : Chiffre d'affaires constaté entre le 22.10.20 et le 31.12.20 , soit 2.3 mois d'activité

### b) Détail des Autres achats et charges externes

| Nature                       | N             | N-1           |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Energie, fournitures, pieces | 19 998        | 19 431        |
| Sous - traitance             | 6 415         | 7 607         |
| Locations                    | 2 125         | 2 036         |
| Entretien, maintenance       | 5 559         | 4 974         |
| Assurances                   | 1 427         | 1 389         |
| Interim                      | 2 055         | 2 543         |
| Honoraires                   | 2 320         | 2 808         |
| Transports                   | 12 816        | 12 135        |
| Frais de déplacements        | 1 698         | 1 645         |
| Autres                       | 1 722         | 1 352         |
| <b>Total Général</b>         | <b>56 135</b> | <b>55 920</b> |

### c) Charges et produits financiers

| Eléments                                           | N          | N-1          |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|
| Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme) | -285       | -407         |
| Intérêts sur financement (Court terme)             | -42        | -57          |
| Variations de change                               | -15        | 60           |
| Provisions (nettes) sur placements financiers      | -1 024     | 1 146        |
| Autres produits financiers (placements)            | 2 240      | 1 052        |
| <b>Résultat financier</b>                          | <b>874</b> | <b>1 794</b> |

### d) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 : - 226 k€ est composé principalement par :

- Cessions sur immobilisations - 363 K€
- Reprise subvention d'investissement en résultat + 130 k€
- Autres +7 k€