



RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2000 B 05122

Numéro SIREN : 422 464 313

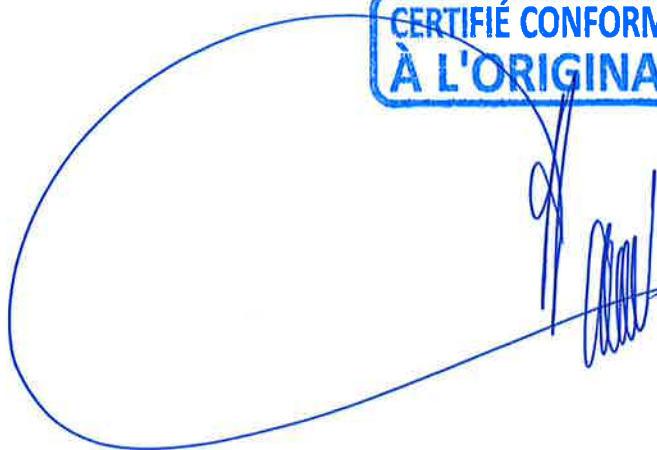
Nom ou dénomination : P.R.O. DISTRIBUTION

Ce dépôt a été enregistré le 18/10/2017 sous le numéro de dépôt 44473

Groupe Pro Distribution

Comptes Consolidés

Au 31 décembre 2016

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1	BILAN	3
2	COMPTE DE RESULTAT	4
2.1	Compte de résultat	4
2.2	Compte de résultat global	5
3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	6
4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	8
5	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	9
5.1	Informations relatives à l'entreprise	9
5.2	Principes Comptables	9
5.2.1	Référentiel comptable	9
5.2.2	Base d'évaluation	10
5.2.3	Utilisation d'estimations et hypothèses	10
5.2.4	Principes de consolidation	10
5.2.5	Méthodes de valorisation	11
5.3	Événements significatifs de l'exercice 2016	15
5.3.1	Acquisitions/Cessions de sociétés	15
5.3.2	Autres événements	15
5.4	Événements postérieurs à la clôture de l'exercice	15
5.5	Capital social	15
5.6	Bons de souscription d'actions	15
5.7	Périmètre de consolidation	15
5.7.1	Variation de périmètre	15
5.7.2	Identification des entreprises consolidées	16
5.8	Notes sur le bilan et le compte de résultat	18
5.8.1	Écarts d'acquisition	18
5.8.2	Autres actifs non courants	18
5.8.3	Actifs courants	19
5.8.4	Dettes non courantes	20
5.8.5	Dettes courantes	21
5.8.6	Autres charges	21
5.8.7	Autres produits et charges opérationnels	22
5.8.8	Frais de personnel et effectif	22
5.8.9	Charge d'impôt sur le résultat	23
5.8.10	Engagements hors bilan et passifs éventuels	24
5.8.11	Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)	24
5.9	Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)	26
5.9.1	Valeur comptable des instruments financiers par catégories	26
5.9.2	Risque de crédit	27
5.9.3	Risques de liquidités	27
5.9.4	Risques de taux d'intérêt	27
5.9.5	Risques de taux de change	28
5.9.6	Risques actions	28
5.10	Parties liées	28
5.11	Honoraires versés aux commissaires aux comptes	29

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1 BILAN

Bilan	Note	31/12/2016	31/12/2015
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	5.8.1	37 866	38 431
Autres immobilisations incorporelles	5.8.2	7 202	7 016
Immobilisations corporelles	5.8.2	21 697	17 961
Actifs financiers	5.8.2	2 259	2 073
Impôts différés actifs	5.8.9	5 283	4 456
Total actif non courant	5.8.2	74 307	69 937
Actif courant			
Stocks	5.8.3	10 300	9 179
Clients	5.8.3	5 756	3 310
Autres créances	5.8.3	19 736	19 803
Liquidités et quasi-liquidités	5.8.3	10 584	13 283
Total actif courant		46 376	45 576
Activités cédées - Actif	5.8.11	41 422	41 422
TOTAL ACTIF		162 106	156 935
Bilan	Note	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres			
Capital	4	1 714	1 714
Réserves	4	-50 095	-36 031
Résultat	4	4 496	-1 109
Intérêts minoritaires	4	-5 120	-1
Total capitaux propres	4	-49 005	-35 428
Dettes non courantes			
Provisions pour risques et charges	5.8.4	1 194	431
Dettes fiscales et sociales à long terme	5.8.9		5
Dettes financières à long terme	5.8.4	15 258	11 647
Total dettes non courantes		16 453	12 083
Dettes courantes			
Découverts bancaires	5.8.5	11 326	15 773
Emprunts et autres financements courants	5.8.5	57 515	46 859
Dettes fournisseurs	5.8.5	18 856	15 542
Autres passifs courants	5.8.5	9 283	9 546
Total dettes courantes	5.8.5	96 980	87 720
Activités cédées - Passif	5.8.11	97 678	92 559
TOTAL PASSIF		162 106	156 935

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires		171 860	154 096
Achats de marchandises		-120 452	-110 461
Autres charges	5.8.6	-17 921	-15 995
Frais de personnel	5.8.8	-20 549	-17 749
Impôts et taxes		-1 140	-992
Dotations nettes aux amortissements		-2 207	-1 754
Dotations nettes aux provisions		-183	5
Autres charges et produits d'exploitation		-493	-424
Résultat opérationnel courant		8 914	6 726
Autres produits et charges opérationnels	5.8.7	-3 176	401
Résultat opérationnel		5 738	7 127
Produits de trésorerie		1	0
Coût de l'endettement financier brut		-1 574	-1 725
Coût de l'endettement financier net		-1 574	-1 725
Autres produits et charges financiers		421	532
Résultat financier		-1 153	-1 193
Charge d'impôt sur le résultat	5.8.9	-68	-1 930
Résultat net des sociétés intégrées		4 517	4 004
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-21	-19
Résultat net des sociétés cédées	5.8.11	-5 118	-5 094
Résultat de l'ensemble consolidé		-623	-1 109
Résultat des minoritaires		-5 119	0
Résultat net part du Groupe		4 496	-1 109

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2.2 Compte de résultat global

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net d'impôt	-623	-1 109
Ecart de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariel sur I.D.R. nets d'impôts		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Effets fiscaux		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-623	-1 109
Dont part du Groupe	4 496	-1 109
Dont part des intérêts minoritaires	-5 119	

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	4 496	-1 109
Résultat des minoritaires	-5 119	0
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires	-623	-1 109
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 950	1 794
+ / - Plus ou moins values de cession	717	-401
+ / - Résultat net des sociétés cédées	5 118	5 094
+ / - Autres mouvements	21	19
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	10 184	5 397
+ coûts de l'endettement financier net	1 574	1 725
+ / - produits / charge d'impôts (y compris impôts différés)	-709	1 525
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11 048	8 647
- / + Impôt versé / encaissé		
+ / - variation de BFR lié à l'activité	13 351	-2 219
Flux net de trésorerie généré par l'activité	24 398	6 428
- Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations	-8 456	-6 304
+ Encaissement liés aux cessions d'immobilisations	590	3 551
+/- Incidence des variations de périmètre (1)	-2 062	
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-162	-135
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	47	122
+/- Variation des prêts et avances consentis		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 044	-2 767
+ / - Autres mouvements		
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-12 709	
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
- Nouveaux emprunts	7 317	2 606
- Remboursements d'emprunts	-5 642	-5 605
- Intérêts financiers net versés	-1 574	-1 725
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-12 607	-4 724
+/- Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie nette	1 748	-1 063
Trésorerie d'ouverture (*)	-2 490	-1 428
Trésorerie de clôture (*)	-743	-2 490

(*) Correspond aux liquidités et quasi liquidités moins les concours bancaires courants.

(1) La variation de périmètre en 2016 comprend le prix d'acquisition des entités acquises net de la trésorerie acquise et du prix de cession des sociétés cédées.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Trésorerie de clôture	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	241	227
Soldes de banques et caisses	10 342	13 056
Concours bancaires courants	-11 326	-15 773
	-743	-2 490

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Réserves et résultat consolidés	Autres résultats	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	1 714	-36 031		-34 317	-1	-34 318
Ecart actuariel net d'impôt						
Dividendes						
Résultat au 31 décembre 2015		-1 109		-1 109	0	-1 109
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres						
Capitaux propres au 31/12/2015	1 714	-37 140		-35 426	-1	-35 428
Ecart actuariel net d'impôt						
Dividendes		-12 709		-12 709		-12 709
Résultat au 31 décembre 2016		4 496		4 496	-5 119	-623
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres		-246		-246		-246
Capitaux propres au 31/12/2016	1 714	-45 599		-43 885	-5 120	-49 005

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

5.1 Informations relatives à l'entreprise

PRO DISTRIBUTION est une société par actions simplifiée de droit français. La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le Groupe Pro Distribution ». Le siège social de la société est situé à Sèvres, 2 rue Troyon – 92310 SEVRES.

La Société PRO DISTRIBUTION a pour activité la prise et la gestion de participations de toute nature dans des sociétés exerçant leur activité dans le domaine de la distribution alimentaire. Elle exerce également l'activité de prestataire de services dans les sociétés qu'elle contrôle.

En date du 17 décembre 2015, un nouveau pacte a été signé par les associés de Pro Distribution et HLP Ouest attestant de la promesse d'achat par FPLP du groupe HLP Ouest à partir de 2019.

5.2 Principes Comptables

5.2.1 Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2016.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

La société mère n'ayant pas ses actions cotées sur un marché réglementé, le Groupe se trouve hors du champ d'application des normes IFRS 8 « Segments opérationnels » et IAS 33 « Résultat par action ».

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

Normes	Date d'application		Impacts Groupe
	UE	Groupe	
Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2012-2014	01/02/2015	Oui	Non
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers – Initiative concernant les informations à fournir »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IAS 27 « La mise en équivalence dans les états financiers individuels »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IFRS 11 « Acquisitions d'intérêts dans les entreprises communes »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « Entités d'investissement : application de l'exemption de consolidation »	01/01/2016	Oui	Non

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

La présentation des comptes consolidés adoptée par PRO DISTRIBUTION est une présentation générale selon la recommandation du Conseil National de la Comptabilité du 2 juillet 2009 n°2009-R03:

- Le bilan est présenté en distinguant le caractère courant ou non courant des actifs et des passifs ;
- Le compte de résultat est présenté par nature en distinguant le résultat opérationnel courant du résultat opérationnel, les autres produits et charges opérationnels étant constitués des transactions qui, en raison de leur nature, leur caractère inhabituel ou leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité du Groupe ;
- L'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (« État du résultat global – part du groupe ») est présenté séparément du compte de résultat.

Le groupe PRO DISTRIBUTION n'applique pas par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2015.

5.2.2 Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. Ce principe a été retenu compte tenu :

- des perspectives que porte la société HLP Ouest et ses filiales,
- ainsi que du soutien financier des actionnaires de la société Franprix Leader Price Holding et Pro Distribution formalisé par une lettre de soutien signée le 16 octobre 2015.

5.2.3 Utilisation d'estimations et hypothèses

Il est procédé à des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les jugements, estimations et hypothèses élaborés sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes portent en particulier sur :

- Les ristournes et coopérations commerciales ;
- Les provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité (note 5.8.4) ;
- Les dépréciations des actifs non courants et goodwill (note 5.8.1 & 5.8.2) ;
- Les impôts différés (note 5.8.9).

5.2.4 Principes de consolidation

Les comptes individuels incorporés dans les comptes consolidés sont établis à la même date de clôture que les comptes consolidés.

PRO DISTRIBUTION consolide par intégration globale dès lors qu'un contrôle exclusif est exercé.

• Éliminations

Les transactions internes au groupe, les comptes réciproques au bilan et les résultats internes sont éliminés.

• Regroupements d'entreprises

IFRS 3 révisée modifie les modalités d'application de la méthode de l'acquisition à partir du 1^{er} janvier 2010. En effet, la contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange.

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont désormais comptabilisés en charge en « Autres charges opérationnelles ».

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un goodwill. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe), soit pour un goodwill complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du goodwill complet, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 avaient été traités selon la méthode du goodwill partiel, seule méthode applicable.

En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de cette participation est enregistrée directement en résultat (« Autres produits opérationnels » ou « Autres charges opérationnelles »), contre réserves avant le 1^{er} janvier 2010.

Les montants comptabilisés à la date d'acquisition peuvent donner lieu à ajustement, à condition que les éléments permettant d'ajuster ces montants correspondent à des informations nouvelles portées à la connaissance de l'acquéreur et trouvant leur origine dans des faits et circonstances antérieurement à la date d'acquisition. Au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois après la date de prise de contrôle de l'entité acquise), le goodwill ne peut faire l'objet d'aucun ajustement ultérieur ; l'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à la constatation d'un goodwill complémentaire.

- **Goodwill**

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le goodwill est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie ou groupes d'unités génératrices de trésorerie qui bénéficient des effets du regroupement et en fonction du niveau auquel la Direction suit en interne la rentabilité de l'investissement. Les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils peuvent s'être dépréciés. Toute dépréciation constatée est irréversible. Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe 5.2.5 ci-après. Les goodwill négatifs sont comptabilisés directement en résultat de l'exercice d'acquisition, après vérification de la correcte identification et évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

- **Conversion des états financiers et des transactions en devises**

Toutes les sociétés du groupe sont situées dans la zone euro.

Les transactions en devises étrangères sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date d'enregistrement des transactions ou au cours de couverture.

- **Impositions différées**

Les impôts différés correspondant aux différences temporaires existant entre les bases taxables et les bases comptables des actifs et des passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable.

Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable dans un délai raisonnablement déterminable.

En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les taux d'impôts ayant été entérinés par un texte de loi sont retenus pour déterminer les impôts différés.

5.2.5 Méthodes de valorisation

- **Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés acquises et la part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date de la prise de contrôle.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, la valeur des écarts d'acquisition fait l'objet d'un test de perte de valeur chaque année. Ce test, dont l'objectif est de prendre en compte des éléments ayant pu impacter la valeur recouvrable de ces actifs, est effectué à la clôture de chaque année. La valeur recouvrable est définie comme le plus haut de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité.

Dans l'activité de grande distribution, la juste valeur est généralement déterminée en fonction d'un multiple du chiffre d'affaires ou d'EBITDA (résultat opérationnel + dotations aux amortissements opérationnels courants).

Dans le contexte de la poursuite des activités du groupe, la valeur recouvrable est déterminée en priorité à partir de la valeur d'utilité de l'UGT. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés, généralement sur une durée n'excédant pas 5 ans. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par le groupe.

Pour les besoins de ce test, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme étant le magasin.

Outre les sources d'informations externes suivies par le Groupe (environnement économique, valeur de marché des actifs, ...), les indices de perte de valeur utilisés dans le Groupe dépendent de la nature des actifs :

- actifs d'exploitation liés au fonds de commerce (actifs de l'UGT) : ratio Valeur Nette Comptable des immobilisations du magasin par rapport au chiffre d'affaires TTC dépassant un seuil correspondant à la valeur de marché généralement constatée sur ce type d'établissement,
- actifs affectés aux activités de support (siège et entrepôts) : arrêt d'exploitation du site ou obsolescence de l'outil de production utilisé par le site.

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La dépréciation irréversible des écarts d'acquisition est inscrite en autres produits et charges opérationnels. Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont immédiatement inscrits en autres produits et charges opérationnels.

• **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les logiciels, brevets, licences et marques. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque ces actifs sont acquis au travers d'un regroupement d'entreprises, ils sont reconnus de manière séparée de l'écart d'acquisition s'ils sont identifiables, contrôlés par l'entreprise, susceptibles de générer des avantages économiques futurs et que leur juste valeur est déterminable de façon fiable.

Les marques créées et développées en interne ne sont pas comptabilisées au bilan.

Les immobilisations incorporelles sont classées en actifs à durée de vie finie ou indéfinie :

- Les immobilisations à durée de vie indéfinie ne sont pas amorties. Elles font l'objet d'un test annuel de dépréciation. Compte tenu du caractère indéfiniment renouvelable des droits au bail et des marques acquises, leur durée d'utilité ne peut être déterminée, ils ne sont donc pas amortis.
- Les immobilisations à durée de vie finie sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilisation :
 - Les logiciels de 3 à 5 ans

• **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue :

- Terrains

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

– Construction – gros œuvre	40 ans
– Etanchéité toiture et protection incendie de la coque	15 ans
– Agencements et aménagements des terrains	10 à 20 ans
– Agencements et aménagements des constructions	5 à 10 ans
– Installations techniques, matériels et outillage industriels	5 à 10 ans
– Matériels informatiques	3 à 5 ans

Les composants « Etanchéité toiture et protection incendie de la coque » ne sont identifiés en tant qu'immobilisation séparée que lors de rénovations importantes. Dans les autres cas, ils ne sont pas séparés du composant « Gros œuvre ».

Aucun coût d'emprunt n'est donc incorporé au coût des actifs.

• *Prix de revient des immobilisations*

Les frais d'acquisition d'immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôt. S'agissant d'immobilisations corporelles, incorporelles et des immeubles de placement, ces frais viennent augmenter la valeur des actifs et suivent le même traitement, dans les comptes statutaires (et dans les comptes consolidés jusqu'au 31/12/2009).

Par dérogation à ce principe, et en conformité avec la norme IFRS3 révisée, le groupe comptabilise les frais d'acquisition de titres de participations en autres charges opérationnelles pour les acquisitions réalisées à compter du 01/01/2010.

• *Immobilisations en location-financement*

Les immobilisations financées par des contrats de location-financement dont la valeur d'achat est significative figurent à l'actif, la dette correspondante figurant au passif.

• *Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé*

- Immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie finie : la valeur des immobilisations significatives est examinée à la date de clôture afin de déterminer s'il existe des indices de perte de valeur. Si de tels indices existent la valeur recouvrable des immobilisations est estimée et une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité déterminée en estimant les flux financiers futurs générés par l'actif.
- Immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie : elles sont soumises à un test de perte de valeur au niveau du groupement d'unités génératrices de trésorerie selon la méthode présentée au paragraphe « Écarts d'acquisition ».

• *Stocks*

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le FIFO – premier entré, premier sorti.

Les stocks comprennent tous les coûts d'achat, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks sur leur lieu de vente et dans l'état où ils se trouvent.

Ainsi, les frais de logistiques encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils trouvent ainsi que les avantages obtenus des fournisseurs comptabilisés en déduction du coût d'achat des marchandises vendues sont pris en compte pour la valorisation des stocks consolidés.

• *Actifs et passifs financiers*

- Les dépôts et cautionnements constituent des actifs détenus jusqu'à leur échéance. Ces actifs sont évalués à leur coût initial et font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation.
- Les liquidités et quasi-liquidités comprennent les liquidités et les placements financiers à court terme réalisés par les sociétés du groupe correspondant essentiellement à des SICAV de trésorerie. Ces actifs

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

constituent des actifs financiers de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en contrepartie du résultat.

- Les créances commerciales sont comptabilisées à leur valeur nominale. À chaque exercice, les créances clients font l'objet d'une estimation sur la base d'une revue faite individuellement pour les créances significatives. Une provision pour dépréciation des créances clients est comptabilisée afin de tenir compte des éventuels risques de non-recouvrement.
- Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires ainsi que les dettes d'exploitation. Les passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur puis au coût amorti, calculé à l'aide du Taux d'Intérêt Effectif.

- **Provisions pour risques et charges**

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de litiges commerciaux, prud'homaux ou d'autres risques.

Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés et que les sorties futures de trésorerie corrélatives peuvent être estimées de manière fiable.

De manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la société est partie fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes et, après avis éventuels de conseils externes, les provisions jugées nécessaires sont constituées pour couvrir les risques estimés.

- **Engagements envers le personnel**

- **Avantages postérieurs à l'emploi (engagements de retraite)**

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régimes dans lesquels le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestations définies), sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

Le cas échéant, une provision figure dans les comptes consolidés sur la base d'une évaluation selon la méthode des unités de crédit projetées. Il est précisé que le Groupe a externalisé l'ensemble de ses obligations auprès d'une assurance.

- **Paievements en actions**

Il n'existe pas de plans d'attribution d'actions gratuites et de stock-options.

- **Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires sont composés de deux parties : « Chiffre d'affaires, hors taxes » et « Autres revenus ».

Le « Chiffre d'affaires, hors taxes » intègre les ventes réalisées dans les magasins, les cafétérias et les entrepôts, les revenus des activités financières, les revenus locatifs et diverses prestations réalisées par les établissements.

Les autres produits de l'activité dénommés « Autres revenus » comprennent les produits liés à l'activité de promotion immobilière, divers produits réalisés de manière accessoire ou dans le cadre d'activités annexes, les redevances liées à l'activité de franchise et des revenus de sous-location.

- **Achats de marchandises**

Les « Achats de marchandises » intègrent les achats nets des ristournes et des coopérations commerciales et les coûts logistiques.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Les coopérations commerciales sont évaluées sur la base de contrats signés avec les fournisseurs et donnent lieu en cours d'année à la facturation d'acomptes. A la clôture de l'exercice, une évaluation des prestations commerciales réalisées avec les fournisseurs est effectuée. La comparaison entre cette évaluation et les acomptes facturés conduit à comptabiliser des factures à établir ou des avoirs à émettre.

Les coûts logistiques sont les coûts de l'activité logistique gérée ou sous-traitée par le Groupe, frais de stockage, de manutention et de transport exposés après la première réception de la marchandise dans l'un des sites du Groupe, magasin ou entrepôt. Les coûts de transport facturés par les fournisseurs sur factures de marchandises (exemple : DDP Delivery Duty Paid) sont présentés en coûts d'achat. Les coûts des transports sous-traités sont reconnus en « coûts logistiques ».

5.3 Événements significatifs de l'exercice 2016

5.3.1 Acquisitions/Cessions de sociétés

La société Super Cardinet a été acquise en début d'exercice.

5.3.2 Autres événements

Un fonds de commerce exploité par la société Condor Ges (ex Vial) a été acquis pour un montant de 0,9 millions d'euros. Les fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodiroy ont été sortis pour un montant de 0,7 millions d'euros suite à la cession du fonds de commerce de Meauriel et à la notification du congé sans offre de renouvellement à la société Sodiroy concernant les locaux qu'elle exploite.

5.4 Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a pas eu d'événement significatif postérieur à la clôture.

5.5 Capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 1.713.734 euros.

Le capital social est composé de 3.355 actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 décembre 2016. Les actions ordinaires ont une valeur nominale de 510,80 euros.

5.6 Bons de souscription d'actions

Il n'existe pas de plan d'attribution d'actions gratuites et de stocks options.

5.7 Périmètre de consolidation

5.7.1 Variation de périmètre

La société Pro Distribution a acquis la totalité des titres de la société Super Cardinet.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.7.2 Identification des entreprises consolidées

• Périmètre 2016

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
PRO DISTRIBUTION			Société-mère
AGRIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
ALADIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
AMARBEN	100,00%	100,00%	Intégration globale
ANGELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
AS DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ASNIERESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
AURIQUES	99,89%	99,89%	Intégration globale
AVENIR	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSR	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHAMPIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
CRIMAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DAVOUDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISPADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRICAP	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIMAD	100,00%	100,00%	Intégration globale
FLUOR DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
IMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
JPMA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
KARAMEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
LONGIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
MEAUDEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
MIDRIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
MIKADO	100,00%	100,00%	Intégration globale
MR DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
MS DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
NES DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
OCEANE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
PIMOUS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDMAX (ex PONT DIS)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CORDELIERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDAM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOCORB	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSB DIS (ex SODIFAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIMEX	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIROI	100,00%	100,00%	Intégration globale
MARCADIS (ex SOPAD)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP 3000	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP CHARENTON	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP MENILMONTANT	100,00%	100,00%	Intégration globale
CONDOR GES (ex VIAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
WATIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
NANODIS (ex MOUCHOTTE DISTRIB.)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIBEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODINES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGIMED	100,00%	100,00%	Intégration globale
TORIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
VILLY DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP BONDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP CORBEILDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
REVE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOBELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOPANES	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
ARIGATO	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
DELUXE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIBAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
LISZT DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROI SDS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DITRIPA (ex SODIREM)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP HAUDRIETTES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP SODIMARNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARINODIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SMP DIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
BROCA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
MATDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PERLESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUPER CARDINET	100,00%	100,00%	Intégration globale

Filiales en cours de cession	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
HLP OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
LCA HOLDING	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOFIDI	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGI INDRE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP JOUANDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
KERPLERINDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADER PRICE REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS BRETAGNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA (HOLDING)	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA HERBLAIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA ANGERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLENENO	100,00%	100,00%	Intégration globale
ESTUAIRE	100,00%	100,00%	Intégration globale
ARMORDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
KERGONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHEMONT	100,00%	100,00%	Intégration globale
KEMPER	100,00%	100,00%	Intégration globale
EMPEREUR	100,00%	100,00%	Intégration globale
FRANKLIN DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
IMPERIAL	100,00%	100,00%	Intégration globale
MAILLETTE	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROUSKER	100,00%	100,00%	Intégration globale
CROZONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CADOUAL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI YONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI TOUCAN	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI KEMPER	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8 Notes sur le bilan et le compte de résultat

5.8.1 Écarts d'acquisition

Le tableau ci-dessous détaille l'analyse de la variation des écarts d'acquisition par UGT :

	Périm. Historique	DBA	Leadis	Total
Au 31 décembre 2014	34 627	26 571	4 952	66 150
Acquisitions	2 085			2 085
Cessions				
Autres variations				
Reclassements IFRS	1 719	-26 571	-4 952	-29 804
Dépréciation				
Au 31 décembre 2015	38 431			38 431
Acquisitions	2 566			2 566
Cessions	-671			-671
Autres variations				
Dépréciation	-2 460			-2 460
Au 31 décembre 2016	37 866			37 866

En 2015, les trois acquisitions de fonds de commerce ont été reclassées en survaleurs pour un montant total de 2.085 K€.

En 2016, les acquisitions comprennent la survaleur des titres de la société Super Cardinet ainsi que l'acquisition du fonds commercial de Condor Ges pour respectivement 1.630 K€ et 936 K€. Les cessions correspondent à la sortie des fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodiroi.

La survaleur constatée sur les titres de Meauriel a été dépréciée en totalité, pour un montant de 2.460 K€.

- **Test de perte de valeur des écarts d'acquisition**

La méthodologie appliquée par le groupe pour effectuer les tests de dépréciation des écarts d'acquisition est décrite au § 5.2.5.

5.8.2 Autres actifs non courants

Variation des autres actifs non courants (valeurs brutes)	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres movts	Montant fin d'exercice
Écarts d'acquisition	40 513	2 566	671		42 408
Immobilisations incorporelles	7 130	257		16	7 403
Immobilisations corporelles	38 068	5 835	2 068	1 404	43 240
Titres mis en équivalence					
Autres actifs financiers non courants	2 073	162	47	71	2 259
Actifs financiers non courants	2 073	162	47	71	2 259
Impôts différés	4 456	827			5 283
Autres actifs long terme					
Total autres actifs non courants (valeurs brutes)	92 239	9 648	2 786	1 491	100 592
Total amortissements et dépréciation	-22 302	-4 877	-1 633	-739	-26 285
Total autres actifs non courants (valeurs nettes)	69 937				74 307

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Variation des amortissements & dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Dépréciations du goodwill	2 082	2 459			4 541
Amortissements des immobilisations incorporelles	114	74		13	201
Amortissements des immobilisations corporelles	20 106	2 344	1 633	726	21 543
Dépréciations des actifs financiers					
Total Amortissements & dépréciations	22 302	4 877	1 633	739	26 285

Le montant des immobilisations incorporelles et corporelles provenant de contrat de location financement s'élève à 690 K€ au 31 décembre 2016 et le cumul des amortissements constatés sur ces biens est de 408 K€ à cette même date.

5.8.3 Actifs courants

Stocks	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Stocks de marchandises	9 189	1 111	10 300
Total brut	9 189	1 111	10 300
Provisions pour dépréciations	-9	9	
Total net	9 179	1 121	10 300

Clients/Autres créances	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Clients	3 410	2 432	5 842
Créances clients	3 410	2 432	5 842
Avances et acomptes sur commandes		117	117
Autres créances	6 443	1 383	7 825
Comptes courants	13 320	-1 768	11 552
Charges constatées d'avance	126	202	328
Autres créances	19 889	-67	19 823
Total brut	23 299	2 365	25 665
Provisions clients	-99	13	-86
Provisions débiteurs divers	-86		-86
Total net	23 113	2 379	25 492

Les créances clients sont à moins d'un an.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Liquidités et quasi-liquidités			
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	228	14	241
Soldes de banques et caisses	13 056	-2 713	10 342
Total brut	13 283	-2 700	10 584
Provisions VMP			
Total net	13 283	-2 700	10 584

5.8.4 Dettes non courantes

	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvts	Montant fin d'exercice
Provisions pour risques et charges					
Indemnités départ à la retraite		283		369	652
Litiges divers	311	115			427
Divers risques et charges	91		-94	69	66
Provisions pour risques des sociétés mises en équivalence	29	21			50
Total	431	419	-94	438	1 194

Les engagements du Groupe en matière de régime à prestations définies au titre des indemnités de fin de carrière et du régime de retraite complémentaire sont partiellement externalisés.

	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Dettes financières à long terme					
Emprunts auprès des établiss. de crédit à +1an	9 647	7 315		-4 447	12 515
Dettes financières diverses	1 929	2		774	2 705
Dettes de crédit-bail	71			-32	38
Total	11 647	7 317		-3 706	15 258

	Montant à la fin de l'exercice	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Échéancier des dettes financières			
Emprunts auprès des établissements de crédit à +1an	12 515	9 631	2 884
Dettes financières diverses	2 705	2 705	
Dettes de crédit-bail	38	38	
Total	15 258	12 374	2 884

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.5 Dettes courantes

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Dettes fournisseurs	15 542	3 314	18 856
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	4 931	1 177	6 107
<i>Avances et acomptes reçus</i>			
<i>Dettes d'impôts exigibles</i>		92	92
<i>Autres dettes</i>	4 551	-1 535	3 016
<i>Produits constatés d'avance</i>	64	3	67
Total autres passifs courants	9 546	-263	9 283
<i>Concours bancaires courants</i>	15 773	-4 447	11 326
<i>Intérêts courus non échus</i>	95	66	160
<i>Autres dettes financières</i>			
<i>Comptes courants</i>	39 598	12 526	52 124
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an</i>	4 395	-1 074	3 321
<i>Dettes financières diverses</i>	2 658	-781	1 877
<i>Dettes de crédit-bail</i>	113	-81	32
Total emprunts et autres financements à court terme courants	62 633	6 209	68 841
Total	87 720	9 260	96 980

5.8.6 Autres charges

Autres charges, principaux postes	31/12/2016	31/12/2015
Achats non stockés, matériel et fourniture	2 449	2 073
Sous-traitance	195	214
Location et charges	8 862	8 212
Entretien et réparation	1 130	970
Primes d'assurance	287	257
Personnel extérieur	954	998
Honoraires	1 537	1 296
Publicité	466	412
Transport sur achats	222	243
Déplacements	257	129
Téléphone & Affranchissement	385	271
Services bancaires	659	613
Autres	517	307
Total	17 921	15 995

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.7 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels	31/12/2016	31/12/2015
Dépréciation du goodwill	-2 459	
Dépréciation immob. à céder		
Résultat de cession d'actifs	-717	401
Correction situation nette N-1		
Divers produits et charges		
Total	-3 176	401

5.8.8 Frais de personnel et effectif

Frais de personnel	31/12/2016	31/12/2015
Salaires bruts	15 888	13 843
Charges sociales	4 662	3 906
Participation légale		
Total frais de personnel	20 549	17 749
Effectif moyen	699	577

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.9 Charge d'impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat	31/12/2016	31/12/2015
Impôts exigibles	-92	
Impôts différés	709	-1 531
Sous-total	617	-1 531
Reclassement IFRS 5 (groupe HLPO)		6
Reclassement CVAE	-685	-405
Total	-68	-1 930

Rationalisation de l'impôt	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées	4 517	-1 090
Impôts (impôts différés & impôts courants)	-617	1 531
Résultat avant impôts	3 900	441
Impôts théoriques (33,33% en 2016 et 2015)	1 300	147
Impôts différés sur déficits non activés		1 700
Utilisation des déficits antérieurs	-1 494	
Différences permanentes	-287	-315
Crédits d'impôts et impôts sans base		
Résultat cession consolidé		
Effet intégration fiscale	-1 785	
Dépréciation du goodwill	820	
Écart de taux et autres éléments	828	
Total	-617	1 531

Décomposition des impôts différés Actif nets	Montant au début de l'exercice	Variation	Autres mouvements	Reclasst	Montant fin d'exercice
Impôts différés sur provision Retraite	0	40	123	0	163
Impôts différés sur pertes fiscales reportables	3 757	571	0	0	4 328
Impôts différés sur crédit-bail	-67	-4	0	0	-71
Impôts différés sur retraitement des amortissements	62	-62	0	0	0
Impôts différés sur différences temporaires	686	117	0	578	1 380
Impôts différés sur ajustements de juste valeur	0	0	0	0	0
Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	13	48	0	-578	-518
Total impôts différés Actif nets	4 451	709	123	0	5 283
dont impôt différés Actif	4 456				5 283
dont impôt différés Passif	-5				

Le groupe PRO DISTRIBUTION a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés en France. Cette option concerne toutes les sociétés détenues à plus de 95%.

Les impôts différés actifs correspondent principalement aux déficits de l'intégration fiscale.

Les impôts différés antérieurs constatés sur les déficits reportables ont été réduits de 1.494 K€ en 2015. Comme tenu des perspectives d'avenir, ils ont été réactivés en 2016. Les projections établies démontrent que le groupe sera en mesure de consommer ces déficits à moyen terme.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Cumul des impôts différés non comptabilisés	31/12/2016	31/12/2015
Différences temporaires		
Déficits reportables	1 533	3 027
Total	1 533	3 027

5.8.10 Engagements hors bilan et passifs éventuels

- **Engagements hors bilan**

L'exhaustivité des engagements hors bilan est contrôlée par les directions financière, juridique et fiscale qui sont par ailleurs associées à l'élaboration des contrats qui engagent le Groupe.

Au 31 décembre 2016, les principaux engagements du Groupe sont :

- Cautions accordées aux bailleurs des paiements des loyers et charges locatives des locaux pris à bail par les filiales pour un montant de 250 milliers d'euros (HLP Ouest) et 325 milliers d'euros (Pro Distribution)
- Cautions accordées aux établissements de crédit sur emprunts souscrits par les filiales pour 3.263 milliers d'euros,
- Cautions solidaires reçues de Franprix Leader Price Holding de 1.818 milliers d'euros accordées aux banques en garantie d'emprunts,
- Cautions solidaires reçues d'Imanes de 968 milliers d'euros accordées aux banques en garantie d'emprunts,
- Nantissements de parts sociales ou fonds commerciaux des filiales en contrepartie d'emprunts pour 8.599 milliers d'euros (Pro Distribution) et 3.500 milliers d'euros (HLP Ouest).

Le Groupe a également reçu des engagements de la part de ses associés (cf. note 5.10).

L'ensemble des contrats de location financement est retraité dans les comptes consolidés.

- ***Tableau récapitulatif des obligations et engagements sur crédit bail et location financière***

	Total	A moins d'1 an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Contrats de bail	85	40	45	

- **Passifs éventuels**

Il n'y a pas de passif éventuel significatif au 31 décembre 2016.

5.8.11 Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)

En date du 17 décembre 2015, la société FPLP s'est engagée à racheter les sociétés du périmètre HLP Ouest. En conséquence, l'ensemble consolidé des actifs et passifs ainsi que le compte de résultat de ce périmètre ont été regroupés sur une ligne du bilan et compte de résultat en 2015. Le résultat 2016 du groupe est négatif de 5.118 K€. Ce montant a été rajouté aux « Activités cédées – Passif » en 2016.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

La décomposition 2015 de ces éléments est la suivante :

Eléments Activités cédées (en K€)	Périmètre HLPO	TOTAL
I - ACTIF NON COURANT		
Ecart d'acquisition net	29 805	29 805
Immobilisations incorporelles	420	420
Immobilisations corporelles	5 910	5 910
Actifs financiers	228	228
Impôts différés Actif	28	28
TOTAL	36 390	36 390
II - ACTIF COURANT		
Stocks	3 238	3 238
Clients	181	181
Autres créances	648	648
Liquidités et quasi-liquidités	964	964
TOTAL	5 032	5 032
ACTIVITES CEDEES - ACTIF	41 422	41 422
I - DETTES NON COURANTES		
Provisions pour impôts différés	39	39
Provisions pour risques et charges	120	120
Emprunts bancaires	1 303	1 303
Dettes financières diverses	9 374	9 374
Dettes financières crédit-bail	205	205
TOTAL	11 041	11 041
II - DETTES COURANTES		
Concours bancaires courants	2 293	2 293
Emprunts bancaires	901	901
Dettes financières crédit-bail	177	177
Intérêts courus	7	7
Fournisseurs	7 190	7 190
Dettes fiscales et sociales	1 302	1 302
Fournisseurs d'immobilisations	1 244	1 244
Comptes courants créditeurs	68 062	68 062
Dettes fiscales (IS)	46	46
Dettes financières diverses	296	296
TOTAL	81 518	81 518
ACTIVITES CEDEES - PASSIF	92 559	92 559

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Eléments Activités cédées (en K€)	Périmètre HLPO	TOTAL
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	58 397	58 397
Achats de marchandises	-47 217	-47 217
Autres charges	-6 921	-6 921
Frais de personnel	-5 479	-5 479
Impôts et taxes	-281	-281
Dotations nettes aux amortissements	-761	-761
Dotations nettes aux prov. Exploitation	-31	-31
Autres charges et produits d'exploitation	-75	-75
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-2 368	-2 368
Autres produits et charges opérationnels		0
RESULTAT OPERATIONNEL	-2 368	-2 368
RESULTAT FINANCIER	-2 628	-2 628
Charge d'impôt sur le résultat	-99	-99
RESULTAT NET	-5 094	-5 094

5.9 Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)

5.9.1 Valeur comptable des instruments financiers par catégories

Rubriques du bilan		Valeur au bilan	Juste Valeur	Juste Valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes sur coût amorti
Actifs financiers non courants	Actifs non courants	2 259	2 259		2 259	
Clients et comptes rattachés	Clients	5 756	5 756		5 756	
Autres actifs courants	Autres créances	19 408	19 408		19 408	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Liquidités et quasi liquidités	10 584	10 584	10 584		
Actifs		38 007	38 007	10 584	27 423	0
Emprunts auprès des établissements de crédits à plus d'un an	Dettes financières à long terme	12 515	12 515			12 515
Dette crédit-bail	Dettes financières à long terme	38	38			38
Dettes financières diverses	Dettes financières à long terme	2 705	2 705			2 705
Fournisseurs d'exploitation	Dettes Fournisseurs	18 856	18 856			18 856
Découverts bancaires	Emprunts et autres dettes courantes	11 326	11 326			11 326
Intérêts courus non échus	Emprunts et autres dettes courantes	160	160			160
Emprunts et autres dettes courantes	Emprunts et autres dettes courantes	57 355	57 355			57 355
Autres dettes	Autres dettes	3 016	3 016			3 016
Passifs		105 972	105 972	0	0	105 972

Les dettes financières enregistrées dans les comptes correspondent à la juste valeur des dettes dans la mesure où elles sont rémunérées au taux variable.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.9.2 Risque de crédit

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. Les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et, par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

5.9.3 Risques de liquidités

- **Les emprunts**

Le Groupe a souscrit le 13 novembre 2008 un emprunt de 21 millions d'euros comportant des clauses d'engagement et de défaut habituelles de ce type de contrat. Ainsi, le Groupe doit respecter un ratio « Cash flow libre »¹ sur « Dette financière nette » inférieur à 6. Les 2 agrégats font l'objet de retraitements mis en accord entre la Banque et Pro Distribution concernant l'exclusion du prêt subordonné et des comptes courants d'associés.

Ce même ratio, dès lors qu'il est inférieur à 6, conditionne le niveau de spread inclus dans le taux d'intérêt.

Les banques du Groupe sont notoirement connues et ne présentent, à notre connaissance, aucun risque de solvabilité à ce jour.

5.9.4 Risques de taux d'intérêt

Le niveau d'endettement du Groupe au 31 décembre 2016 s'élevait à 84,10 M€ dont la totalité est à taux variable (hors crédit-bail).

Echéancier des dettes financières au 31 décembre 2016

Échéancier des dettes financières	Montant à la	A plus de		
	fin de l'exercice	A moins 1 an	De 1 an à 5 ans	5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 996	3 481	9 631	2 884
Concours bancaires	11 326	11 326		
Dettes financières diverses	56 706	54 001	2 705	
Dettes de crédit-bail	71	32	38	
Total	84 100	68 841	12 374	2 884

¹ Le Cash flow libre correspond à l'Excédent Brut d'Exploitation diminué de la charge d'impôt exigible et ajusté des flux de trésorerie non récurrents, de la variation du Besoin en Fonds de Roulement des investissements/cessions d'actifs long terme et des flux de trésorerie liés au résultat financier.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Analyse de sensibilité de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt	2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 996
Concours bancaires	11 326
Dettes financières diverses	56 706
Dettes de crédit-bail	71
Total des dettes financières	84 100
Equivalents de trésorerie	241
Trésorerie	10 342
Total actif	10 584
POSITION NETTE	73 516
Position nette à renouveler à moins d'un an	68 841
Variation de 1 %	688
Durée moyenne restant à courir d'ici la fin de l'exercice	1
Variation des frais financiers	-688
Résultat financier	-1 153
Impact variation frais financiers/charges financières	-59,70%

5.9.5 Risques de taux de change

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change.

5.9.6 Risques actions

Le Groupe place ses excédents de trésorerie en SICAV de trésorerie monétaire sans risque auprès de banques notoirement connues et ne présentant à notre connaissance aucun risque de solvabilité à ce jour.

5.10 Parties liées

Les parties liées sont :

- Les sociétés mères
- Les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité
- Les filiales
- Les membres du Conseil de Surveillance

La Société entretient des relations habituelles à des conditions normales, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

Les transactions avec les parties liées personnes physiques (administrateurs, mandataires sociaux et les membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Relation avec les associés

Les actionnaires de Pro Distribution, IMANES et FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING, ont signé des conventions d'avances financières rémunérées à Euribor 1 Mois + 2 %. Ces avances ont pour objet d'assurer le financement et le développement du Groupe.

En 2016, Pro Distribution rémunère les comptes courants de ses associés (FPLP et IMANES) au taux Euribor 3 Mois + 300 points de base.

Une convention de management, prenant effet à compter du 1^{er} avril 2012, a été conclue avec la société IMANES. Le montant des prestations facturées en 2016 s'élève à 688,8 milliers d'euros.

Les associés de Pro Distribution ont également donné des cautions sur certains emprunts.

M. et Mme Zouari perçoivent tous deux un salaire au titre de leurs fonctions dans la société.

Les membres du Comité de Surveillance ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

5.11 Honoraires versés aux commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés en charge au titre de l'audit des comptes du Groupe Pro Distribution s'élèvent à 151 milliers d'euros au 31 décembre 2016 contre 159 milliers d'euros l'exercice précédent.

PRO DISTRIBUTION

Société par actions simplifiée au capital de 1.713.734 euros
Siège social : 2, rue Troyon - 92310 Sèvres
422 464 313 RCS Nanterre
(la « Société »)

RAPPORT DU PRESIDENT DU COMITE DE SURVEILLANCE A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE DU 26 JUIN 2017

Chers Associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les rapports sur les comptes annuels et consolidés de vos Commissaires aux comptes, la société SOFIDEM & ASSOCIES et la société ERNST & YOUNG ET AUTRES, ainsi que leur rapport spécial sur les conventions réglementées, le rapport du Président du Comité de Surveillance, ainsi que les comptes annuels, les comptes consolidés et les autres renseignements s'y rapportant, et d'une manière générale, tous les documents prévus par la législation et la réglementation en vigueur ont été mis à votre disposition au siège social dans les conditions et délais prévus par la loi, afin que vous en preniez connaissance, si vous l'avez désiré.

A l'issue de la lecture du présent rapport, il vous sera donné lecture des rapports des sociétés SOFIDEM & ASSOCIES et ERNST & YOUNG ET AUTRES, Commissaires aux comptes, qui vous permettront également de compléter votre information.

Nous vous rappelons qu'à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2001, la Société a opté pour le régime de l'intégration fiscale des groupes.

Chacune des filiales directes de la Société est intégrée, ainsi que les sociétés HLP OUEST, SOFIDI et LCA HOLDING.

Le Groupe, dont la Société constitue la tête, était composé au 31 décembre 2016 de 100 filiales, qui ne sont pas toutes intégrées fiscalement.

Nous avons établi des comptes consolidés, que nous présenterons à l'assemblée générale et qui seront commentés au présent rapport.

Nous vous rappelons qu'aucune modification n'a été apportée au mode de présentation et aux méthodes d'évaluation suivis pendant l'exercice précédent pour l'établissement du bilan, compte de résultat et de l'annexe, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations concernant les comptes consolidés.

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

Nous avons mis à votre disposition et déposé sur le bureau l'ensemble des comptes annuels faisant apparaître les données chiffrées de la Société au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous proposons, dans un premier temps, d'examiner le compte de résultat retraçant notre activité pour ensuite étudier le bilan, photographie de notre Société au 31 décembre 2016.

1) LE COMPTE DE RESULTAT

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'activité de la Société a été la suivante :

Nous avons réalisé au cours de l'exercice écoulé un chiffre d'affaires net de 6.775.094 euros contre un chiffre d'affaires net de 4.523.670 euros au cours de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires est principalement constitué par les redevances perçues de nos filiales, liées aux prestations de services que nous avons réalisées, ainsi que par diverses prestations commerciales pour 3.045.144 euros.

L'augmentation du chiffre d'affaires est ainsi de 49,77 % par rapport à l'exercice précédent, cette hausse du chiffre d'affaires étant imputable :

- D'une part à la hausse des prestations commerciales,
- D'autre part à la hausse des prestations de services facturées au titre des frais de siège.

Compte tenu des autres produits pour 36 euros, nos produits d'exploitation se sont élevés à 6.775.130 euros contre 4.523.682 euros au cours de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation, en hausse de 14,18 %, représentent un montant global de 5.913.575 euros contre 5.179.145 euros au titre de l'exercice précédent, réparti principalement entre les postes suivants :

- | | |
|--|-------------|
| - Autres achats et charges externes | 2.300.738 € |
| - Impôts, taxes et versements assimilés..... | 193.309 € |
| - Salaires et traitements..... | 2.346.356 € |
| - Charges sociales..... | 973.304 € |
| - Dotation aux amortissements..... | 99.825 € |

Dès lors, le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 861.555 euros, contre un déficit de 655.463 euros en 2015.

En hausse, nos produits financiers se sont élevés au cours de l'exercice à 6.648.765 euros contre 4.993.654 euros au cours de l'exercice précédent.

Nos produits financiers sont liés principalement :

- Aux revenus des titres de participation pour 6.313.079 euros,
- Aux intérêts et produits assimilés pour 335.686 euros.

Tandis que nos charges financières se sont élevées le 31 décembre 2016 à la somme de 1.406.659 euros, contre 2.063.684 euros au titre de l'exercice précédent.

Notre résultat financier est donc bénéficiaire de 5.242.106 euros contre 2.929.971 euros au cours de l'exercice précédent.

Compte tenu du résultat d'exploitation et du résultat financier, le résultat courant avant impôts est bénéficiaire de 6.103.661 euros, contre 2.274.508 euros lors de l'exercice précédent.

Notre résultat exceptionnel est déficitaire de 91.931 euros contre un déficit de 58.924 euros au cours de l'exercice précédent.

En effet nos produits exceptionnels se sont élevés à 3.055 euros alors que nos charges exceptionnelles se sont élevées à 94.986 euros.

Compte tenu de l'application du régime d'intégration fiscale, un produit d'impôts sur les sociétés est comptabilisé pour 2.763.749 euros.

Après prise en compte de la totalité des produits qui s'élèvent à 13.426.950 euros et de la totalité des charges qui atteint 4.651.471 euros, nous dégageons un bénéfice de 8.775.479 euros, contre 4.539.349 euros au cours de l'exercice 2015.

Nous vous proposerons un mode d'affectation après étude du bilan et des comptes consolidés.

2) LE BILAN

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

- **A l'actif :**

Nos investissements ont porté sur :

- Des immobilisations incorporelles pour 114.112 euros,
- Des installations techniques, matériel et outillages industriels pour 32.088 euros,
- D'autres immobilisations corporelles pour 374.789 euros,
- D'autres immobilisations financières pour 61.868 euros.

Les immobilisations financières ont augmenté de 5.176.326 euros.

S'agissant des immobilisations corporelles brutes, celles-ci s'élèvent à la somme globale de 714.785 euros en fin d'exercice.

Nos amortissements sur immobilisations corporelles représentent 43,08% des immobilisations corporelles brutes.

Les concessions et droits similaires s'élèvent à 113.439 euros, en valeur nette.

En valeur nette, le montant de nos participations est de 42.159.095 euros, compte tenu de la dépréciation de certaines de nos participations, pour 1 078 820 euros.

L'actif circulant net est de 87.979.854 euros se décomposant comme suit :

- Avances et acomptes versés sur commandes.....116.837 €
- Créances clients.....2.580.204 €
- Autres créances.....51.804.692 €
- Valeurs mobilières de placement.....1.134 €
- Disponibilités.....33.476.987 €

Il a été comptabilisé au cours de cet exercice 34.281 euros de charges constatées d'avance.

Aucun frais en matière de recherche et de développement n'a été effectué au cours de l'exercice.

- **Au passif :**

Les capitaux propres s'élèvent à 19.973.396 euros et se composent :

- Capital social.....1.713.734 €
- Primes d'apport.....24 €
- Réserve légale.....171.373 €
- Autres réserves.....9.312.785 €
- Résultat de l'exercice.....8.775.479 €

Les dettes s'élèvent à la somme de 110.782.692 euros, dont 62.259.019 euros de comptes courants des associés et de dettes intragroupe, et dont 45.912.054 euros de dettes bancaires.

Ces dettes sont constituées :

- De dettes à un an au plus pour..... 100.770.878 €
- De dettes à plus d'un an et cinq ans au plus pour.....8.779.420 €
- De dettes à plus de cinq ans pour.....1.232.394 €

C'est ainsi que le total du bilan s'élève à la somme de 130.756.088 euros.

B. ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

Conformément à nos statuts, la Société a établi des comptes consolidés avec les sociétés dont la liste figure en annexe des comptes consolidés. Ces comptes consolidés ont été établis conformément aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et rendues obligatoires à la date de clôture de ces états financiers.

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations mentionnées en annexes des comptes consolidés (pages 9 et suivantes).

La présentation des comptes consolidés adoptée est une représentation générale selon la recommandation du Conseil National de la Comptabilité du 2 juillet 2009 n°2009-R03.

Il est à noter que le groupe n'applique pas par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2016.

1) LE COMPTE DE RESULTAT

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 171.860 K€, contre un chiffre d'affaires de 154.096 K€ au cours de l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles courantes de l'exercice comprennent principalement :

- Achats de marchandises.....	120.452 K€
- Autres charges.....	17.921 K€
- Impôts et taxes.....	1.140 K€
- Frais de personnel.....	20.549 K€
- Dotations nettes aux amortissements.....	2.207 K€
- Dotations nettes aux provisions.....	183 K€
- Autres charges et produits d'exploitation.....	493 K€

Le résultat opérationnel courant ressort ainsi pour l'exercice à 8.914 K€ contre 6.726 K€ en 2015, confirmant les améliorations apportées à la gestion, malgré une conjoncture commerciale toujours difficile.

Le résultat opérationnel ressort ainsi pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 à 5.738 K€, contre 7.127 K€ en 2015, compte tenu d'autres charges opérationnelles pour 3.176 K€.

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé en fin d'exercice à 1.574 K€ et les produits financiers à 421 K€. Il en résulte un résultat financier déficitaire de 1.153 K€ au titre de l'exercice, contre un résultat financier également déficitaire de 1.193 K€ au titre de l'exercice précédent.

Après prise en compte de la charge de l'impôt pour 68 K€ le résultat net de l'exercice des sociétés intégrées est bénéficiaire de 4.517 K€, contre un résultat bénéficiaire de 4.004 K€ au titre de l'exercice précédent.

Après prise en compte de la quote part de résultats des sociétés mises en équivalence pour un montant de -21 K€, et étant précisé que compte tenu de l'accord intervenu le 17 décembre 2015 entre les associés de la Société prévoyant le rachat par la société FPLP du Groupe HLP OUEST à partir de 2019, le résultat net des sociétés cédées est une perte de 5.119 K€, le résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice ressort ainsi déficitaire à 623 K€, contre un résultat de l'ensemble consolidé également déficitaire de 1.109 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net part du Groupe de l'exercice est bénéficiaire à hauteur de 4.496 K€. Les résultats des minoritaires ressortent à -5.119 K€.

2) LE BILAN

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

- **A l'actif :**

Les écarts d'acquisition nets ont atteint 37.866 K€ en fin d'exercice.

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au montant de 7.202 K€.

Les immobilisations corporelles s'élèvent au montant de 21.697 K€.

Les actifs financiers s'élèvent quant à eux à la somme de 2.259 K€.

Les actifs d'impôts différés ressortent à 5.283 K€.

C'est ainsi que les actifs non courants se sont élevés à 74.307 K€.

Les actifs courants ressortent en fin d'exercice à 46.376 K€ se décomposant comme suit :

- Stocks.....10.300 K€
- Créances clients.....5.756 K€
- Autres créances.....19.736 K€
- Liquidités et quasi-liquidités.....10.584 K€

• **Au Passif :**

Les capitaux propres ressortent au 31 décembre 2016 déficitaires à 49.005 K€ et se composent :

- Capital.....1.714 K€
- Réserves..... -50.095 K€
- Résultat 4.496 K€

Les intérêts minoritaires sont négatifs pour 5.120 K€.

Les dettes non courantes ont atteint 16.453 K€ et sont composées principalement de provisions pour risques et charges pour 1.194 K€ et de dettes financières à long terme pour 15.258 K€.

Les dettes courantes ressortent quant à elles à 96.980 K€, dont 18.856 K€ de dettes fournisseurs, 11.326 K€ de découverts bancaires, 57.515 K€ d'emprunts et autres financements courants et 9.283 K€ d'autres passifs courants.

Le total du bilan consolidé s'élève à la somme de 162.106 K€.

C. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L. 232-1 du Code de commerce, la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

D. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge aucune dépense non déductible du résultat fiscal.

E. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2016 ET PRISES DE PARTICIPATION

1) Acquisitions et cessions de titres de sociétés ou de fonds de commerce

• Acquisition

- Acquisition par la Société en date du 21 janvier 2016, des 1.000 parts sociales composant le capital de la société SUPER CARDINET, société en nom collectif, dont

le siège social est situé 112 bis, rue Cardinet - 75017 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 348 188 145.

- Acquisition par la société CONDOR GES, filiale de la Société, en date du 18 mai 2016 d'un fonds de commerce exploité 43, rue de Condorcet - 75009 Paris, auprès de la société CORODIS.
- Cession
- Cession par la société MEAURIEL, filiale de la Société, en date du 23 novembre 2016, d'un fonds de commerce exploité 17/19 rue des Cordeliers - 77100 MEAUX à la société Distribution Casino France.

2) Autres évènements marquants

Nous vous rappelons que :

- Par décision de l'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 19 février 2016, il a été décidé d'effectuer une distribution exceptionnelle de réserves aux associés d'un montant de 1.875.000 euros.
- Par décision de l'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 19 décembre 2016, il a été décidé d'effectuer une distribution exceptionnelle de réserves aux associés d'un montant de 8.341.068 euros.
- Au cours de l'exercice, le fonds de commerce de la société SODIROI a été sorti du périmètre à la suite d'une notification de congé sans offre de renouvellement concernant les locaux dans lequel il était exploité.

F. EVENEMENTS MARQUANTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 2016

- Acquisition par la Société en date du 1^{er} juin 2017, de 2.499 parts sociales sur les 2.500 parts sociales composant le capital social de la SNC LILOU, société en nom collectif dont le siège est situé 19-23 avenue Paul Doumer - 75116 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 417 586 385.

G. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

Nous entendons poursuivre l'orientation donnée à notre activité, à savoir :

- Concernant les magasins restant déficitaires, des efforts seront poursuivis pour les redresser,
- Concernant la création ou l'acquisition de nouveaux magasins, nous entendons poursuivre notre développement,
- Le Groupe poursuivra, comme il l'a fait au cours de l'année 2016, son programme de rénovation de ses magasins et la mise en place du concept « MANDARINE ».

Nous entendons également améliorer les résultats des magasins en 2017 par :

- L'augmentation de leur chiffre d'affaires et ce malgré une légère baisse de leur

taux de marge commerciale,

- L'augmentation également de la masse salariale des magasins liée aux besoins d'exploitation du parc mis au concept « MANDARINE »,
- L'accroissement du volume des dotations aux amortissements directement lié aux investissements de rénovation des magasins concernés.

H. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Vous trouverez annexés au présent rapport les noms, chiffre d'affaires et résultats des sociétés dans lesquelles nous détenons au 31 décembre 2016 une participation supérieure à 5 %.

I. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2016 :

- La proportion de capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31 décembre 2016 à 0%

J. ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE

S'agissant de la situation financière, nous observons que les dettes financières représentent au 31 décembre 2016 un montant total de 108.171.073 euros, tandis que la trésorerie globale à la même date s'élève à 33.476.987 euros.

K. RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Conformément aux dispositions en vigueur, figure en annexe le tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices.

L. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Nous vous indiquons que, conformément aux dispositions de l'article L. 441-6-1 du Code de commerce, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un ou plusieurs Commissaires aux comptes, sont tenues de publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs suivant les modalités telles que définies par l'article D. 441-1 dudit Code.

En conséquence, nous vous prions de bien vouloir trouver, dans le tableau ci-dessous, la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance, au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2016 :

	< 30 jours	De 30 à 60 jours	De 60 à 90 jours	> 90 jours	TOTAL
2015	8.692 €	147.571 €	130.688 €	810.093 €	1.097.044 €
2016	19.931 €	15.371 €	20.261 €	1.093.309 €	1.148.872 €

M. AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 8.775.479 euros de la manière suivante :

Origine :

Résultat de l'exercice	8.775.479 euros
Autres Réserves	9.312.785 euros
Montant distribuable	18.088.264 euros

Affectation :

A titre de dividendes (soit 1.308 euros par action)	4.388.340 euros
Le solde au compte « Autres Réserves »	13.699.924 euros

Montant - Mise en paiement - Régime fiscal du dividende

Le dividende unitaire est donc de 1.308 euros.

Le montant des dividendes distribués sera affecté à compter du 1^{er} juillet 2017 à un compte courant d'associé nominatif spécifique, au prorata de la participation de chaque associé, et sera rémunéré.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° de l'article 158-3 du Code général des impôts.

Il sera également soumis pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France au paiement à la source des prélèvements sociaux au taux de 15,5% et de la quote part de 21 % de l'impôt sur le revenu, ce dernier prélèvement tenant lieu d'acompte d'impôt sur le revenu et n'étant pas libératoire.

Rappel des dividendes antérieurement distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement prévu au 2° de l'article 158-3 du Code général des impôts		Revenus éligibles non à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
Distribution exceptionnelle - AGE du 19/12/2016	2.486,16 €		8.341.068 €
Distribution exceptionnelle - AGE du 19/02/2016	558,87 €	-	1.875.000 €

31 décembre 2015	743,00 €		2.492.765 €
31 décembre 2014	-	-	-
31 décembre 2013	135,00 €	-	452.790 €

N. CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET CONVENTIONS REGLEMENTEES

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de vos Commissaires aux comptes.

Ils vous feront part, dans leur rapport spécial, des nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 conformément aux articles L. 227-10 et suivants du code de commerce.

O. MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le mandat de six exercices des Commissaires aux comptes ayant été renouvelé aux termes de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 18 juin 2013, statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2012, la prochaine assemblée n'aura pas à statuer sur leur renouvellement.

P. MANDAT DES MEMBRES DU COMITE DE SURVEILLANCE

Le mandat de deux exercices des membres du Comité de Surveillance ayant été renouvelé aux termes de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 16 juin 2016, statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2015, la prochaine assemblée n'aura pas à statuer sur leur renouvellement.

Les résolutions qui seront soumises à votre vote sont celles habituellement présentées lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle, auxquelles s'ajoute l'approbation des comptes consolidés.

Nous en avons terminé avec la lecture du rapport du Président du Comité de Surveillance et nous allons passer à la lecture des rapports de vos Commissaires aux comptes.

Ensuite, nous déclarerons la discussion ouverte et nous vous assurerons que nous serons à votre entière disposition pour répondre à l'ensemble des questions que vous voudrez bien nous poser.

Puis, nous passerons au vote des différentes résolutions, conformément à l'ordre du jour.

Le Président du Comité de Surveillance
Monsieur Moëz Alexandre ZOUARI



P.R.O Distribution

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

SOFIDEM & Associés
12, avenue de l'Opéra
75001 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

P.R.O Distribution

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société P.R.O Distribution, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation de P.R.O Distribution.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5.2.2 « Base d'évaluation » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose l'application du principe de continuité d'exploitation compte tenu du soutien financier du groupe Franprix Leader Price, associé majoritaire de votre société, formalisé par une lettre de soutien datée du 16 octobre 2015.

II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Continuité d'exploitation

La note 5.2.2 « Base d'évaluation » de l'annexe aux comptes consolidés précise les conditions dans lesquelles votre groupe a appliqué l'hypothèse de continuité d'exploitation pour l'arrêté de ses comptes au 31 décembre 2016.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous estimons que cette note de l'annexe aux comptes consolidés donne une information appropriée sur la situation de votre groupe au regard de l'application du principe de continuité d'exploitation.

Impôts différés

La partie « Impositions différées » des notes 5.2.4 « Principes de consolidation » et 5.8.9 « Charge d'impôt sur le résultat » de l'annexe aux comptes consolidés exposent les règles et les méthodes comptables relatives à l'évaluation des impôts différés.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et apprécié le caractère raisonnable des hypothèses retenues.

Ecarts d'acquisition

La note 5.2.5 « Méthodes de valorisation » de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et les méthodes comptables relatives à l'examen de la valeur d'inventaire des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles comptables suivies par votre groupe, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que cette note de l'annexe aux états financiers donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

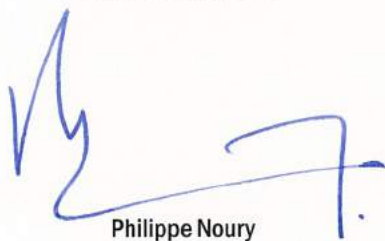
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe P.R.O Distribution.

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

Paris et Lyon, le 19 juin 2017

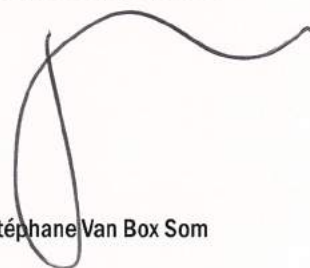
Les commissaires aux comptes

SOFIDEM & Associés

A blue ink signature consisting of a stylized 'P' followed by a horizontal line and a vertical stroke.

Philippe Noury

ERNST & YOUNG et Autres

A black ink signature consisting of a large, stylized 'S' followed by a horizontal line.

Stéphane Van Box Som

Groupe Pro Distribution
Comptes Consolidés
Au 31 décembre 2016

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1	BILAN	3
2	COMPTE DE RESULTAT	4
2.1	Compte de résultat	4
2.2	Compte de résultat global	5
3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	6
4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	8
5	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	9
5.1	Informations relatives à l'entreprise	9
5.2	Principes Comptables	9
5.2.1	Référentiel comptable	9
5.2.2	Base d'évaluation	10
5.2.3	Utilisation d'estimations et hypothèses	10
5.2.4	Principes de consolidation	10
5.2.5	Méthodes de valorisation	11
5.3	Événements significatifs de l'exercice 2016	15
5.3.1	Acquisitions/Cessions de sociétés	15
5.3.2	Autres événements	15
5.4	Événements postérieurs à la clôture de l'exercice	15
5.5	Capital social	15
5.6	Bons de souscription d'actions	15
5.7	Périmètre de consolidation	15
5.7.1	Variation de périmètre	15
5.7.2	Identification des entreprises consolidées	16
5.8	Notes sur le bilan et le compte de résultat	18
5.8.1	Écarts d'acquisition	18
5.8.2	Autres actifs non courants	18
5.8.3	Actifs courants	19
5.8.4	Dettes non courantes	20
5.8.5	Dettes courantes	21
5.8.6	Autres charges	21
5.8.7	Autres produits et charges opérationnels	22
5.8.8	Frais de personnel et effectif	22
5.8.9	Charge d'impôt sur le résultat	23
5.8.10	Engagements hors bilan et passifs éventuels	24
5.8.11	Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)	24
5.9	Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)	26
5.9.1	Valeur comptable des instruments financiers par catégories	26
5.9.2	Risque de crédit	27
5.9.3	Risques de liquidités	27
5.9.4	Risques de taux d'intérêt	27
5.9.5	Risques de taux de change	28
5.9.6	Risques actions	28
5.10	Parties liées	28
5.11	Honoraires versés aux commissaires aux comptes	29

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1 BILAN

Bilan	Note	31/12/2016	31/12/2015
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	5.8.1	37 866	38 431
Autres immobilisations incorporelles	5.8.2	7 202	7 016
Immobilisations corporelles	5.8.2	21 697	17 961
Actifs financiers	5.8.2	2 259	2 073
Impôts différés actifs	5.8.9	5 283	4 456
Total actif non courant	5.8.2	74 307	69 937
Actif courant			
Stocks	5.8.3	10 300	9 179
Clients	5.8.3	5 756	3 310
Autres créances	5.8.3	19 736	19 803
Liquidités et quasi-liquidités	5.8.3	10 584	13 283
Total actif courant		46 376	45 576
Activités cédées - Actif	5.8.11	41 422	41 422
TOTAL ACTIF		162 106	156 935
Capitaux propres			
Capital	4	1 714	1 714
Réserves	4	-50 095	-36 031
Résultat	4	4 496	-1 109
Intérêts minoritaires	4	-5 120	-1
Total capitaux propres	4	-49 005	-35 428
Dettes non courantes			
Provisions pour risques et charges	5.8.4	1 194	431
Dettes fiscales et sociales à long terme	5.8.9		5
Dettes financières à long terme	5.8.4	15 258	11 647
Total dettes non courantes		16 453	12 083
Dettes courantes			
Découverts bancaires	5.8.5	11 326	15 773
Emprunts et autres financements courants	5.8.5	57 515	46 859
Dettes fournisseurs	5.8.5	18 856	15 542
Autres passifs courants	5.8.5	9 283	9 546
Total dettes courantes	5.8.5	96 980	87 720
Activités cédées - Passif	5.8.11	97 678	92 559
TOTAL PASSIF		162 106	156 935



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires		171 860	154 096
Achats de marchandises		-120 452	-110 461
Autres charges	5.8.6	-17 921	-15 995
Frais de personnel	5.8.8	-20 549	-17 749
Impôts et taxes		-1 140	-992
Dotations nettes aux amortissements		-2 207	-1 754
Dotations nettes aux provisions		-183	5
Autres charges et produits d'exploitation		-493	-424
Résultat opérationnel courant		8 914	6 726
Autres produits et charges opérationnels	5.8.7	-3 176	401
Résultat opérationnel		5 738	7 127
Produits de trésorerie		1	0
Coût de l'endettement financier brut		-1 574	-1 725
Coût de l'endettement financier net		-1 574	-1 725
Autres produits et charges financiers		421	532
Résultat financier		-1 153	-1 193
Charge d'impôt sur le résultat	5.8.9	-68	-1 930
Résultat net des sociétés intégrées		4 517	4 004
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-21	-19
Résultat net des sociétés cédées	5.8.11	-5 118	-5 094
Résultat de l'ensemble consolidé		-623	-1 109
Résultat des minoritaires		-5 119	0
Résultat net part du Groupe		4 496	-1 109



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2.2 Compte de résultat global

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net d'impôt	-623	-1 109
Ecarts de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuariels sur I.D.R. nets d'impôts		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Effets fiscaux		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-623	-1 109
Dont part du Groupe	4 496	-1 109
Dont part des intérêts minoritaires	-5 119	



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	4 496	-1 109
Résultat des minoritaires	-5 119	0
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires	-623	-1 109
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 950	1 794
+ / - Plus ou moins values de cession	717	-401
+ / - Résultat net des sociétés cédées	5 118	5 094
+ / - Autres mouvements	21	19
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	10 184	5 397
+ coûts de l'endettement financier net	1 574	1 725
+ / - produits / charge d'impôts (y compris impôts différés)	-709	1 525
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11 048	8 647
- / + Impôt versé / encaissé		
+ / - variation de BFR lié à l'activité	13 351	-2 219
Flux net de trésorerie généré par l'activité	24 398	6 428
- Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations	-8 456	-6 304
+ Encaissement liés aux cessions d'immobilisations	590	3 551
+/- Incidence des variations de périmètre (1)	-2 062	
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-162	-135
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	47	122
+/- Variation des prêts et avances consentis		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 044	-2 767
+ / - Autres mouvements		
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-12 709	
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
- Nouveaux emprunts	7 317	2 606
- Remboursements d'emprunts	-5 642	-5 605
- Intérêts financiers net versés	-1 574	-1 725
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-12 607	-4 724
+/- Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie nette	1 748	-1 063
Trésorerie d'ouverture (*)	-2 490	-1 428
Trésorerie de clôture (*)	-743	-2 490

(*) Correspond aux liquidités et quasi liquidités moins les concours bancaires courants.

(1) La variation de périmètre en 2016 comprend le prix d'acquisition des entités acquises net de la trésorerie acquise et du prix de cession des sociétés cédées.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Trésorerie de clôture	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	241	227
Soldes de banques et caisses	10 342	13 056
Concours bancaires courants	-11 326	-15 773
	-743	-2 490



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Réserves et résultat consolidés	Autres résultats	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	1 714	-36 031		-34 317	-1	-34 318
Ecarts actuariels net d'impôt						
Dividendes						
Résultat au 31 décembre 2015		-1 109		-1 109	0	-1 109
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres						
Capitaux propres au 31/12/2015	1 714	-37 140		-35 426	-1	-35 428
Ecarts actuariels net d'impôt						
Dividendes		-12 709		-12 709		-12 709
Résultat au 31 décembre 2016		4 496		4 496	-5 119	-623
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecarts de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres		-246		-246		-246
Capitaux propres au 31/12/2016	1 714	-45 599		-43 885	-5 120	-49 005



5 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

5.1 Informations relatives à l'entreprise

PRO DISTRIBUTION est une société par actions simplifiée de droit français. La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le Groupe Pro Distribution ». Le siège social de la société est situé à Sèvres, 2 rue Troyon – 92310 SEVRES.

La Société PRO DISTRIBUTION a pour activité la prise et la gestion de participations de toute nature dans des sociétés exerçant leur activité dans le domaine de la distribution alimentaire. Elle exerce également l'activité de prestataire de services dans les sociétés qu'elle contrôle.

En date du 17 décembre 2015, un nouveau pacte a été signé par les associés de Pro Distribution et HLP Ouest attestant de la promesse d'achat par FPLP du groupe HLP Ouest à partir de 2019.

5.2 Principes Comptables

5.2.1 Référentiel comptable

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2016.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

La société mère n'ayant pas ses actions cotées sur un marché réglementé, le Groupe se trouve hors du champ d'application des normes IFRS 8 « Segments opérationnels » et IAS 33 « Résultat par action ».

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

Normes	Date d'application		Impacts Groupe
	UE	Groupe	
Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2012-2014	01/02/2015	Oui	Non
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers – Initiative concernant les informations à fournir »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IAS 27 « La mise en équivalence dans les états financiers individuels »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IFRS 11 « Acquisitions d'intérêts dans les entreprises communes »	01/01/2016	Oui	Non
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « Entités d'investissement : application de l'exemption de consolidation »	01/01/2016	Oui	Non



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

La présentation des comptes consolidés adoptée par PRO DISTRIBUTION est une présentation générale selon la recommandation du Conseil National de la Comptabilité du 2 juillet 2009 n°2009-R03:

- Le bilan est présenté en distinguant le caractère courant ou non courant des actifs et des passifs ;
- Le compte de résultat est présenté par nature en distinguant le résultat opérationnel courant du résultat opérationnel, les autres produits et charges opérationnels étant constitués des transactions qui, en raison de leur nature, leur caractère inhabituel ou leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité du Groupe ;
- L'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (« État du résultat global – part du groupe ») est présenté séparément du compte de résultat.

Le groupe PRO DISTRIBUTION n'applique pas par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2015.

5.2.2 Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. Ce principe a été retenu compte tenu :

- des perspectives que porte la société HLP Ouest et ses filiales,
- ainsi que du soutien financier des actionnaires de la société Franprix Leader Price Holding et Pro Distribution formalisé par une lettre de soutien signée le 16 octobre 2015.

5.2.3 Utilisation d'estimations et hypothèses

Il est procédé à des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan, les montants de charges et de produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les jugements, estimations et hypothèses élaborés sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes portent en particulier sur :

- Les ristournes et coopérations commerciales ;
- Les provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité (note 5.8.4) ;
- Les dépréciations des actifs non courants et goodwill (note 5.8.1 & 5.8.2) ;
- Les impôts différés (note 5.8.9).

5.2.4 Principes de consolidation

Les comptes individuels incorporés dans les comptes consolidés sont établis à la même date de clôture que les comptes consolidés.

PRO DISTRIBUTION consolide par intégration globale dès lors qu'un contrôle exclusif est exercé.

• Éliminations

Les transactions internes au groupe, les comptes réciproques au bilan et les résultats internes sont éliminés.

• Regroupements d'entreprises

IFRS 3 révisée modifie les modalités d'application de la méthode de l'acquisition à partir du 1^{er} janvier 2010. En effet, la contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange.

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les coûts directement attribuables à la prise de contrôle sont désormais comptabilisés en charge en « Autres charges opérationnelles ».



Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un goodwill. A la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe), soit pour un goodwill complet. Dans le cas d'une option pour la méthode du goodwill complet, les intérêts minoritaires sont évalués à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables. Les regroupements d'entreprises antérieurs au 1^{er} janvier 2010 avaient été traités selon la méthode du goodwill partiel, seule méthode applicable.

En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de cette participation est enregistrée directement en résultat (« Autres produits opérationnels » ou « Autres charges opérationnelles »), contre réserves avant le 1^{er} janvier 2010.

Les montants comptabilisés à la date d'acquisition peuvent donner lieu à ajustement, à condition que les éléments permettant d'ajuster ces montants correspondent à des informations nouvelles portées à la connaissance de l'acquéreur et trouvant leur origine dans des faits et circonstances antérieurement à la date d'acquisition. Au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois après la date de prise de contrôle de l'entité acquise), le goodwill ne peut faire l'objet d'aucun ajustement ultérieur ; l'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à la constatation d'un goodwill complémentaire.

- **Goodwill**

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le goodwill est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie ou groupes d'unités génératrices de trésorerie qui bénéficient des effets du regroupement et en fonction du niveau auquel la Direction suit en interne la rentabilité de l'investissement. Les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils peuvent s'être dépréciés. Toute dépréciation constatée est irréversible. Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe 5.2.5 ci-après. Les goodwill négatifs sont comptabilisés directement en résultat de l'exercice d'acquisition, après vérification de la correcte identification et évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

- **Conversion des états financiers et des transactions en devises**

Toutes les sociétés du groupe sont situées dans la zone euro.

Les transactions en devises étrangères sont enregistrées en utilisant les taux de change applicables à la date d'enregistrement des transactions ou au cours de couverture.

- **Impositions différées**

Les impôts différés correspondant aux différences temporaires existant entre les bases taxables et les bases comptables des actifs et des passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable.

Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable dans un délai raisonnablement déterminable.

En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les taux d'impôts ayant été entérinés par un texte de loi sont retenus pour déterminer les impôts différés.

5.2.5 Méthodes de valorisation

- **Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés acquises et la part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date de la prise de contrôle.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, la valeur des écarts d'acquisition fait l'objet d'un test de perte de valeur chaque année. Ce test, dont l'objectif est de prendre en compte des éléments ayant pu impacter la valeur recouvrable de ces actifs, est effectué à la clôture de chaque année. La valeur recouvrable est définie comme le plus haut de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité.

Dans l'activité de grande distribution, la juste valeur est généralement déterminée en fonction d'un multiple du chiffre d'affaires ou d'EBITDA (résultat opérationnel + dotations aux amortissements opérationnels courants).

Dans le contexte de la poursuite des activités du groupe, la valeur recouvrable est déterminée en priorité à partir de la valeur d'utilité de l'UGT. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés, généralement sur une durée n'excédant pas 5 ans. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par le groupe.

Pour les besoins de ce test, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme étant le magasin.

Outre les sources d'informations externes suivies par le Groupe (environnement économique, valeur de marché des actifs, ...), les indices de perte de valeur utilisés dans le Groupe dépendent de la nature des actifs :

- actifs d'exploitation liés au fonds de commerce (actifs de l'UGT) : ratio Valeur Nette Comptable des immobilisations du magasin par rapport au chiffre d'affaires TTC dépassant un seuil correspondant à la valeur de marché généralement constatée sur ce type d'établissement,
- actifs affectés aux activités de support (siège et entrepôts) : arrêt d'exploitation du site ou obsolescence de l'outil de production utilisé par le site.

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La dépréciation irréversible des écarts d'acquisition est inscrite en autres produits et charges opérationnels. Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont immédiatement inscrits en autres produits et charges opérationnels.

• Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les logiciels, brevets, licences et marques. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque ces actifs sont acquis au travers d'un regroupement d'entreprises, ils sont reconnus de manière séparée de l'écart d'acquisition s'ils sont identifiables, contrôlés par l'entreprise, susceptibles de générer des avantages économiques futurs et que leur juste valeur est déterminable de façon fiable.

Les marques créées et développées en interne ne sont pas comptabilisées au bilan.

Les immobilisations incorporelles sont classées en actifs à durée de vie finie ou indéfinie :

- Les immobilisations à durée de vie indéfinie ne sont pas amorties. Elles font l'objet d'un test annuel de dépréciation. Compte tenu du caractère indéfiniment renouvelable des droits au bail et des marques acquises, leur durée d'utilité ne peut être déterminée, ils ne sont donc pas amortis.
- Les immobilisations à durée de vie finie sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilisation :
 - Les logiciels de 3 à 5 ans

• Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue :

- Terrains



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

– Construction – gros œuvre	40 ans
– Etanchéité toiture et protection incendie de la coque	15 ans
– Agencements et aménagements des terrains	10 à 20 ans
– Agencements et aménagements des constructions	5 à 10 ans
– Installations techniques, matériels et outillage industriels	5 à 10 ans
– Matériels informatiques	3 à 5 ans

Les composants « Etanchéité toiture et protection incendie de la coque » ne sont identifiés en tant qu'immobilisation séparée que lors de rénovations importantes. Dans les autres cas, ils ne sont pas séparés du composant « Gros œuvre ».

Aucun coût d'emprunt n'est donc incorporé au coût des actifs.

• **Prix de revient des immobilisations**

Les frais d'acquisition d'immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôt. S'agissant d'immobilisations corporelles, incorporelles et des immeubles de placement, ces frais viennent augmenter la valeur des actifs et suivent le même traitement, dans les comptes statutaires (et dans les comptes consolidés jusqu'au 31/12/2009).

Par dérogation à ce principe, et en conformité avec la norme IFRS3 révisée, le groupe comptabilise les frais d'acquisition de titres de participations en autres charges opérationnelles pour les acquisitions réalisées à compter du 01/01/2010.

• **Immobilisations en location-financement**

Les immobilisations financées par des contrats de location-financement dont la valeur d'achat est significative figurent à l'actif, la dette correspondante figurant au passif.

• **Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé**

- Immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie finie : la valeur des immobilisations significatives est examinée à la date de clôture afin de déterminer s'il existe des indices de perte de valeur. Si de tels indices existent la valeur recouvrable des immobilisations est estimée et une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité déterminée en estimant les flux financiers futurs générés par l'actif.
- Immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie : elles sont soumises à un test de perte de valeur au niveau du groupement d'unités génératrices de trésorerie selon la méthode présentée au paragraphe « Écarts d'acquisition ».

• **Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le FIFO – premier entré, premier sorti.

Les stocks comprennent tous les coûts d'achat, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks sur leur lieu de vente et dans l'état où ils se trouvent.

Ainsi, les frais de logistiques encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils trouvent ainsi que les avantages obtenus des fournisseurs comptabilisés en déduction du coût d'achat des marchandises vendues sont pris en compte pour la valorisation des stocks consolidés.

• **Actifs et passifs financiers**

- Les dépôts et cautionnements constituent des actifs détenus jusqu'à leur échéance. Ces actifs sont évalués à leur coût initial et font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation.
- Les liquidités et quasi-liquidités comprennent les liquidités et les placements financiers à court terme réalisés par les sociétés du groupe correspondant essentiellement à des SICAV de trésorerie. Ces actifs



constituent des actifs financiers de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en contrepartie du résultat.

- Les créances commerciales sont comptabilisées à leur valeur nominale. À chaque exercice, les créances clients font l'objet d'une estimation sur la base d'une revue faite individuellement pour les créances significatives. Une provision pour dépréciation des créances clients est comptabilisée afin de tenir compte des éventuels risques de non-recouvrement.
- Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires ainsi que les dettes d'exploitation. Les passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur puis au coût amorti, calculé à l'aide du Taux d'Intérêt Effectif.

- **Provisions pour risques et charges**

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de litiges commerciaux, prud'homaux ou d'autres risques.

Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés et que les sorties futures de trésorerie corrélatives peuvent être estimées de manière fiable.

De manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la société est partie fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes et, après avis éventuels de conseils externes, les provisions jugées nécessaires sont constituées pour couvrir les risques estimés.

- **Engagements envers le personnel**

- **Avantages postérieurs à l'emploi (engagements de retraite)**

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régimes dans lesquels le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestations définies), sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

Le cas échéant, une provision figure dans les comptes consolidés sur la base d'une évaluation selon la méthode des unités de crédit projetées. Il est précisé que le Groupe a externalisé l'ensemble de ses obligations auprès d'une assurance.

- **Paiements en actions**

Il n'existe pas de plans d'attribution d'actions gratuites et de stock-options.

- **Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires sont composés de deux parties : « Chiffre d'affaires, hors taxes » et « Autres revenus ».

Le « Chiffre d'affaires, hors taxes » intègre les ventes réalisées dans les magasins, les cafétérias et les entrepôts, les revenus des activités financières, les revenus locatifs et diverses prestations réalisées par les établissements.

Les autres produits de l'activité dénommés « Autres revenus » comprennent les produits liés à l'activité de promotion immobilière, divers produits réalisés de manière accessoire ou dans le cadre d'activités annexes, les redevances liées à l'activité de franchise et des revenus de sous-location.

- **Achats de marchandises**

Les « Achats de marchandises » intègrent les achats nets des ristournes et des coopérations commerciales et les coûts logistiques.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Les coopérations commerciales sont évaluées sur la base de contrats signés avec les fournisseurs et donnent lieu en cours d'année à la facturation d'acomptes. A la clôture de l'exercice, une évaluation des prestations commerciales réalisées avec les fournisseurs est effectuée. La comparaison entre cette évaluation et les acomptes facturés conduit à comptabiliser des factures à établir ou des avoirs à émettre.

Les coûts logistiques sont les coûts de l'activité logistique gérée ou sous-traitée par le Groupe, frais de stockage, de manutention et de transport exposés après la première réception de la marchandise dans l'un des sites du Groupe, magasin ou entrepôt. Les coûts de transport facturés par les fournisseurs sur factures de marchandises (exemple : DDP Delivery Duty Paid) sont présentés en coûts d'achat. Les coûts des transports sous-traités sont reconnus en « coûts logistiques ».

5.3 Événements significatifs de l'exercice 2016

5.3.1 Acquisitions/Cessions de sociétés

La société Super Cardinet a été acquise en début d'exercice.

5.3.2 Autres événements

Un fonds de commerce exploité par la société Condor Ges (ex Vial) a été acquis pour un montant de 0,9 millions d'euros. Les fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodiroid ont été sortis pour un montant de 0,7 millions d'euros suite à la cession du fonds de commerce de Meauriel et à la notification du congé sans offre de renouvellement à la société Sodiroid concernant les locaux qu'elle exploite.

5.4 Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a pas eu d'événement significatif postérieur à la clôture.

5.5 Capital social

Au 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 1.713.734 euros.

Le capital social est composé de 3.355 actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 décembre 2016. Les actions ordinaires ont une valeur nominale de 510,80 euros.

5.6 Bons de souscription d'actions

Il n'existe pas de plan d'attribution d'actions gratuites et de stocks options.

5.7 Périmètre de consolidation

5.7.1 Variation de périmètre

La société Pro Distribution a acquis la totalité des titres de la société Super Cardinet.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.7.2 Identification des entreprises consolidées

• Périmètre 2016

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
PRO DISTRIBUTION			Société-mère
AGRIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
ALADIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
AMARBEN	100,00%	100,00%	Intégration globale
ANGELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
AS DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ASNIERESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
AURIQUES	99,89%	99,89%	Intégration globale
AVENIR	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSR	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHAMPIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
CRIMAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DAVOUDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISPADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRICAP	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIMAD	100,00%	100,00%	Intégration globale
FLUOR DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
IMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
JPMA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
KARAMEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
LONGIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
MEAURIEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
MIDRIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
MIKADO	100,00%	100,00%	Intégration globale
MR DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
MS DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
NES DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
OCEANE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
PIMOUS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDMAX (ex PONT DIS)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CORDELIERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDAM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOCORB	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSB DIS (ex SODIFAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIMEX	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIROI	100,00%	100,00%	Intégration globale
MARCADIS (ex SOPAD)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP 3000	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP CHARENTON	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP MENILMONTANT	100,00%	100,00%	Intégration globale
CONDOR GES (ex VIAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
WATIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
NANODIS (ex MOUCHOTTE DISTRIB.)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIBEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODINES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGIMED	100,00%	100,00%	Intégration globale
TORIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
VILLY DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP BONDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP CORBEILDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
REVE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOBELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOPANES	100,00%	100,00%	Intégration globale



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
ARIGATO	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
DELUXE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIBAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
LISZT DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROI SDS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DITRIPA (ex SODIREM)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP HAUDRIETTES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP SODIMARNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARINODIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SMP DIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
BROCA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
MATDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PERLESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUPER CARDINET	100,00%	100,00%	Intégration globale

Filiales en cours de cession	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
HLP OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
LCA HOLDING	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOFIDI	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGI INDRE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP JOUANDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
KERPLERINDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADER PRICE REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS BRETAGNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS OUEST	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA (HOLDING)	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA HERBLAIN	100,00%	100,00%	Intégration globale
DBA ANGERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLENENO	100,00%	100,00%	Intégration globale
ESTUAIRE	100,00%	100,00%	Intégration globale
ARMORDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
KERGONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHEMONT	100,00%	100,00%	Intégration globale
KEMPER	100,00%	100,00%	Intégration globale
EMPEREUR	100,00%	100,00%	Intégration globale
FRANKLIN DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
IMPERIAL	100,00%	100,00%	Intégration globale
MAILLETTE	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROUSKER	100,00%	100,00%	Intégration globale
CROZONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CADOU DAL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI YONEZ	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI TOUCAN	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI KEMPER	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP REZE	100,00%	100,00%	Intégration globale



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8 Notes sur le bilan et le compte de résultat

5.8.1 Écarts d'acquisition

Le tableau ci-dessous détaille l'analyse de la variation des écarts d'acquisition par UGT :

	Périm. Historique	DBA	Leadis	Total
Au 31 décembre 2014	34 627	26 571	4 952	66 150
Acquisitions	2 085			2 085
Cessions				
Autres variations				
Reclassements IFRS	1 719	-26 571	-4 952	-29 804
Dépréciation				
Au 31 décembre 2015	38 431			38 431
Acquisitions	2 566			2 566
Cessions	-671			-671
Autres variations				
Dépréciation	-2 460			-2 460
Au 31 décembre 2016	37 866			37 866

En 2015, les trois acquisitions de fonds de commerce ont été reclassées en survaleurs pour un montant total de 2.085 K€.

En 2016, les acquisitions comprennent la survaleur des titres de la société Super Cardinet ainsi que l'acquisition du fonds commercial de Condor Ges pour respectivement 1.630 K€ et 936 K€. Les cessions correspondent à la sortie des fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodiroi.

La survaleur constatée sur les titres de Meauriel a été dépréciée en totalité, pour un montant de 2.460 K€.

- **Test de perte de valeur des écarts d'acquisition**

La méthodologie appliquée par le groupe pour effectuer les tests de dépréciation des écarts d'acquisition est décrite au § 5.2.5.

5.8.2 Autres actifs non courants

Variation des autres actifs non courants (valeurs brutes)	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres movts	Montant fin d'exercice
Écarts d'acquisition	40 513	2 566	671		42 408
Immobilisations incorporelles	7 130	257		16	7 403
Immobilisations corporelles	38 068	5 835	2 068	1 404	43 240
Titres mis en équivalence					
Autres actifs financiers non courants	2 073	162	47	71	2 259
Actifs financiers non courants	2 073	162	47	71	2 259
Impôts différés	4 456	827			5 283
Autres actifs long terme					
Total autres actifs non courants (valeurs brutes)	92 239	9 648	2 786	1 491	100 592
Total amortissements et dépréciation	-22 302	-4 877	-1 633	-739	-26 285
Total autres actifs non courants (valeurs nettes)	69 937				74 307



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Variation des amortissements & dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Dépréciations du goodwill	2 082	2 459			4 541
Amortissements des immobilisations incorporelles	114	74		13	201
Amortissements des immobilisations corporelles	20 106	2 344	1 633	726	21 543
Dépréciations des actifs financiers					
Total Amortissements & dépréciations	22 302	4 877	1 633	739	26 285

Le montant des immobilisations incorporelles et corporelles provenant de contrat de location financement s'élève à 690 K€ au 31 décembre 2016 et le cumul des amortissements constatés sur ces biens est de 408 K€ à cette même date.

5.8.3 Actifs courants

Stocks	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Stocks de marchandises	9 189	1 111	10 300
Total brut	9 189	1 111	10 300
Provisions pour dépréciations	-9	9	
Total net	9 179	1 121	10 300

Clients/Autres créances	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
<i>Clients</i>	3 410	2 432	5 842
Créances clients	3 410	2 432	5 842
<i>Avances et acomptes sur commandes</i>		117	117
<i>Autres créances</i>	6 443	1 383	7 825
<i>Comptes courants</i>	13 320	-1 768	11 552
<i>Charges constatées d'avance</i>	126	202	328
Autres créances	19 889	-67	19 823
Total brut	23 299	2 365	25 665
<i>Provisions clients</i>	-99	13	-86
<i>Provisions débiteurs divers</i>	-86		-86
Total net	23 113	2 379	25 492

Les créances clients sont à moins d'un an.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Liquidités et quasi-liquidités			
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	228	14	241
Soldes de banques et caisses	13 056	-2 713	10 342
Total brut	13 283	-2 700	10 584
Provisions VMP			
Total net	13 283	-2 700	10 584

5.8.4 Dettes non courantes

	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvs	Montant fin d'exercice
Provisions pour risques et charges					
Indemnités départ à la retraite		283		369	652
Litiges divers	311	115			427
Divers risques et charges	91		-94	69	66
Provisions pour risques des sociétés mises en équivalence	29	21			50
Total	431	419	-94	438	1 194

Les engagements du Groupe en matière de régime à prestations définies au titre des indemnités de fin de carrière et du régime de retraite complémentaire sont partiellement externalisés.

	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Dettes financières à long terme					
Emprunts auprès des établiss. de crédit à + 1an	9 647	7 315		-4 447	12 515
Dettes financières diverses	1 929	2		774	2 705
Dettes de crédit-bail	71			-32	38
Total	11 647	7 317		-3 706	15 258

	Montant à la fin de l'exercice	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Échéancier des dettes financières			
Emprunts auprès des établissements de crédit à + 1an	12 515	9 631	2 884
Dettes financières diverses	2 705	2 705	
Dettes de crédit-bail	38	38	
Total	15 258	12 374	2 884



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.5 Dettes courantes

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Dettes fournisseurs	15 542	3 314	18 856
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	4 931	1 177	6 107
<i>Avances et acomptes reçus</i>			
<i>Dettes d'impôts exigibles</i>		92	92
<i>Autres dettes</i>	4 551	-1 535	3 016
<i>Produits constatés d'avance</i>	64	3	67
Total autres passifs courants	9 546	-263	9 283
<i>Concours bancaires courants</i>	15 773	-4 447	11 326
<i>Intérêts courus non échus</i>	95	66	160
<i>Autres dettes financières</i>			
<i>Comptes courants</i>	39 598	12 526	52 124
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an</i>	4 395	-1 074	3 321
<i>Dettes financières diverses</i>	2 658	-781	1 877
<i>Dettes de crédit-bail</i>	113	-81	32
Total emprunts et autres financements à court terme courants	62 633	6 209	68 841
Total	87 720	9 260	96 980

5.8.6 Autres charges

Autres charges, principaux postes	31/12/2016	31/12/2015
Achats non stockés, matériel et fourniture	2 449	2 073
Sous-traitance	195	214
Location et charges	8 862	8 212
Entretien et réparation	1 130	970
Primes d'assurance	287	257
Personnel extérieur	954	998
Honoraires	1 537	1 296
Publicité	466	412
Transport sur achats	222	243
Déplacements	257	129
Téléphone & Affranchissement	385	271
Services bancaires	659	613
Autres	517	307
Total	17 921	15 995



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.7 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels	31/12/2016	31/12/2015
Dépréciation du goodwill	-2 459	
Dépréciation immob. à céder		
Résultat de cession d'actifs	-717	401
Correction situation nette N-1		
Divers produits et charges		
Total	-3 176	401

5.8.8 Frais de personnel et effectif

Frais de personnel	31/12/2016	31/12/2015
Salaires bruts	15 888	13 843
Charges sociales	4 662	3 906
Participation légale		
Total frais de personnel	20 549	17 749
Effectif moyen	699	577



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.9 Charge d'impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat	31/12/2016	31/12/2015
Impôts exigibles	-92	
Impôts différés	709	-1 531
Sous-total	617	-1 531
Reclassement IFRS 5 (groupe HLPO)		6
Reclassement CVAE	-685	-405
Total	-68	-1 930

Rationalisation de l'impôt	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées	4 517	-1 090
Impôts (impôts différés & impôts courants)	-617	1 531
Résultat avant impôts	3 900	441
Impôts théoriques (33,33% en 2016 et 2015)	1 300	147
Impôts différés sur déficits non activés		1 700
Utilisation des déficits antérieurs	-1 494	
Différences permanentes	-287	-315
Crédits d'impôts et impôts sans base		
Résultat cession consolidé		
Effet intégration fiscale	-1 785	
Dépréciation du goodwill	820	
Écart de taux et autres éléments	828	
Total	-617	1 531

Décomposition des impôts différés Actif nets	Montant au début de l'exercice	Variation	Autres mouvements	Reclassé	Montant fin d'exercice
Impôts différés sur provision Retraite	0	40	123	0	163
Impôts différés sur pertes fiscales reportables	3 757	571	0	0	4 328
Impôts différés sur crédit-bail	-67	-4	0	0	-71
Impôts différés sur retraitement des amortissements	62	-62	0	0	0
Impôts différés sur différences temporaires	686	117	0	578	1 380
Impôts différés sur ajustements de juste valeur	0	0	0	0	0
Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	13	48	0	-578	-518
Total Impôts différés Actif nets	4 451	709	123	0	5 283
dont impôt différés Actif	4 456				5 283
dont impôt différés Passif	-5				

Le groupe PRO DISTRIBUTION a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés en France. Cette option concerne toutes les sociétés détenues à plus de 95%.

Les impôts différés actifs correspondent principalement aux déficits de l'intégration fiscale.

Les impôts différés antérieurs constatés sur les déficits reportables ont été réduits de 1.494 K€ en 2015. Comme tenu des perspectives d'avenir, ils ont été réactivés en 2016. Les projections établies démontrent que le groupe sera en mesure de consommer ces déficits à moyen terme.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Cumul des impôts différés non comptabilisés	31/12/2016	31/12/2015
Différences temporaires		
Déficits reportables	1 533	3 027
Total	1 533	3 027

5.8.10 Engagements hors bilan et passifs éventuels

• Engagements hors bilan

L'exhaustivité des engagements hors bilan est contrôlée par les directions financière, juridique et fiscale qui sont par ailleurs associées à l'élaboration des contrats qui engagent le Groupe.

Au 31 décembre 2016, les principaux engagements du Groupe sont :

- Cautions accordées aux bailleurs des paiements des loyers et charges locatives des locaux pris à bail par les filiales pour un montant de 250 milliers d'euros (HLP Ouest) et 325 milliers d'euros (Pro Distribution)
- Cautions accordées aux établissements de crédit sur emprunts souscrits par les filiales pour 3.263 milliers d'euros,
- Cautions solidaires reçues de Franprix Leader Price Holding de 1.818 milliers d'euros accordées aux banques en garantie d'emprunts,
- Cautions solidaires reçues d'Imanes de 968 milliers d'euros accordées aux banques en garantie d'emprunts,
- Nantissements de parts sociales ou fonds commerciaux des filiales en contrepartie d'emprunts pour 8.599 milliers d'euros (Pro Distribution) et 3.500 milliers d'euros (HLP Ouest).

Le Groupe a également reçu des engagements de la part de ses associés (cf. note 5.10).

L'ensemble des contrats de location financement est retraité dans les comptes consolidés.

• Tableau récapitulatif des obligations et engagements sur crédit bail et location financière

	Total	A moins d'1 an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Contrats de bail	85	40	45	

• Passifs éventuels

Il n'y a pas de passif éventuel significatif au 31 décembre 2016.

5.8.11 Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)

En date du 17 décembre 2015, la société FPLP s'est engagée à racheter les sociétés du périmètre HLP Ouest. En conséquence, l'ensemble consolidé des actifs et passifs ainsi que le compte de résultat de ce périmètre ont été regroupés sur une ligne du bilan et compte de résultat en 2015. Le résultat 2016 du groupe est négatif de 5.118 K€. Ce montant a été rajouté aux « Activités cédées – Passif » en 2016.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

La décomposition 2015 de ces éléments est la suivante :

Eléments Activités cédées (en K€)	Périmètre HLPO	TOTAL
I - ACTIF NON COURANT		
Ecart d'acquisition net	29 805	29 805
Immobilisations incorporelles	420	420
Immobilisations corporelles	5 910	5 910
Actifs financiers	228	228
Impôts différés Actif	28	28
TOTAL	36 390	36 390
II - ACTIF COURANT		
Stocks	3 238	3 238
Clients	181	181
Autres créances	648	648
Liquidités et quasi-liquidités	964	964
TOTAL	5 032	5 032
ACTIVITES CEDEES - ACTIF	41 422	41 422
I - DETTES NON COURANTES		
Provisions pour impôts différés	39	39
Provisions pour risques et charges	120	120
Emprunts bancaires	1 303	1 303
Dettes financières diverses	9 374	9 374
Dettes financières crédit-bail	205	205
TOTAL	11 041	11 041
II - DETTES COURANTES		
Concours bancaires courants	2 293	2 293
Emprunts bancaires	901	901
Dettes financières crédit-bail	177	177
Intérêts courus	7	7
Fournisseurs	7 190	7 190
Dettes fiscales et sociales	1 302	1 302
Fournisseurs d'immobilisations	1 244	1 244
Comptes courants créditeurs	68 062	68 062
Dettes fiscales (IS)	46	46
Dettes financières diverses	296	296
TOTAL	81 518	81 518
ACTIVITES CEDEES - PASSIF	92 559	92 559



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Eléments Activités cédées (en K€)	Périmètre HLPO	TOTAL
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	58 397	58 397
Achats de marchandises	-47 217	-47 217
Autres charges	-6 921	-6 921
Frais de personnel	-5 479	-5 479
Impôts et taxes	-281	-281
Dotations nettes aux amortissements	-761	-761
Dotations nettes aux prov. Exploitation	-31	-31
Autres charges et produits d'exploitation	-75	-75
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-2 368	-2 368
Autres produits et charges opérationnels		0
RESULTAT OPERATIONNEL	-2 368	-2 368
RESULTAT FINANCIER	-2 628	-2 628
Charge d'impôt sur le résultat	-99	-99
RESULTAT NET	-5 094	-5 094

5.9 Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)

5.9.1 Valeur comptable des instruments financiers par catégories

	Rubriques du bilan	Valeur au bilan	Juste Valeur	Juste Valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes sur cout amorti
Actifs financiers non courants	Actifs non courants	2 259	2 259		2 259	
Clients et comptes rattachés	Clients	5 756	5 756		5 756	
Autres actifs courants	Autres créances	19 408	19 408		19 408	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Liquidités et quasi liquidités	10 584	10 584	10 584		
Actifs		38 007	38 007	10 584	27 423	0
Emprunts auprès des établissements de crédits à plus d'un an	Dettes financières à long terme	12 515	12 515			12 515
Dettes crédit-bail	Dettes financières à long terme	38	38			38
Dettes financières diverses	Dettes financières à long terme	2 705	2 705			2 705
Fournisseurs d'exploitation	Dettes Fournisseurs	18 856	18 856			18 856
Découverts bancaires	Emprunts et autres dettes courantes	11 326	11 326			11 326
Intérêts courus non échus	Emprunts et autres dettes courantes	160	160			160
Emprunts et autres dettes courantes	Emprunts et autres dettes courantes	57 355	57 355			57 355
Autres dettes	Autres dettes	3 016	3 016			3 016
Passifs		105 972	105 972	0	0	105 972

Les dettes financières enregistrées dans les comptes correspondent à la juste valeur des dettes dans la mesure où elles sont rémunérées au taux variable.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.9.2 Risque de crédit

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. Les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et, par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

5.9.3 Risques de liquidités

• Les emprunts

Le Groupe a souscrit le 13 novembre 2008 un emprunt de 21 millions d'euros comportant des clauses d'engagement et de défaut habituelles de ce type de contrat. Ainsi, le Groupe doit respecter un ratio « Cash flow libre »¹ sur « Dette financière nette » inférieur à 6. Les 2 agrégats font l'objet de retraitements mis en accord entre la Banque et Pro Distribution concernant l'exclusion du prêt subordonné et des comptes courants d'associés.

Ce même ratio, dès lors qu'il est inférieur à 6, conditionne le niveau de spread inclus dans le taux d'intérêt.

Les banques du Groupe sont notoirement connues et ne présentent, à notre connaissance, aucun risque de solvabilité à ce jour.

5.9.4 Risques de taux d'intérêt

Le niveau d'endettement du Groupe au 31 décembre 2016 s'élevait à 84,10 M€ dont la totalité est à taux variable (hors crédit-bail).

Echéancier des dettes financières au 31 décembre 2016

Échéancier des dettes financières	Montant à la fin de l'exercice	A moins 1 an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 996	3 481	9 631	2 884
Concours bancaires	11 326	11 326		
Dettes financières diverses	56 706	54 001	2 705	
Dettes de crédit-bail	71	32	38	
Total	84 100	68 841	12 374	2 884



¹ Le Cash flow libre correspond à l'Excédent Brut d'Exploitation diminué de la charge d'impôt exigible et ajusté des flux de trésorerie non récurrents, de la variation du Besoin en Fonds de Roulement des investissements/cessions d'actifs long terme et des flux de trésorerie liés au résultat financier.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Analyse de sensibilité de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt	2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 996
Concours bancaires	11 326
Dettes financières diverses	56 706
Dettes de crédit-bail	71
Total des dettes financières	84 100
Equivalents de trésorerie	241
Trésorerie	10 342
Total actif	10 584
POSITION NETTE	73 516
Position nette à renouveler à moins d'un an	68 841
Variation de 1 %	688
Durée moyenne restant à courir d'ici la fin de l'exercice	1
Variation des frais financiers	-688
Résultat financier	-1 153
Impact variation frais financiers/charges financières	-59,70%

5.9.5 Risques de taux de change

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change.

5.9.6 Risques actions

Le Groupe place ses excédents de trésorerie en SICAV de trésorerie monétaire sans risque auprès de banques notoirement connues et ne présentant à notre connaissance aucun risque de solvabilité à ce jour.

5.10 Parties liées

Les parties liées sont :

- Les sociétés mères
- Les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité
- Les filiales
- Les membres du Conseil de Surveillance

La Société entretient des relations habituelles à des conditions normales, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

Les transactions avec les parties liées personnes physiques (administrateurs, mandataires sociaux et les membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.



GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2016

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Relation avec les associés

Les actionnaires de Pro Distribution, IMANES et FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING, ont signé des conventions d'avances financières rémunérées à Euribor 1 Mois + 2 %. Ces avances ont pour objet d'assurer le financement et le développement du Groupe.

En 2016, Pro Distribution rémunère les comptes courants de ses associés (FPLP et IMANES) au taux Euribor 3 Mois + 300 points de base.

Une convention de management, prenant effet à compter du 1^{er} avril 2012, a été conclue avec la société IMANES. Le montant des prestations facturées en 2016 s'élève à 688,8 milliers d'euros.

Les associés de Pro Distribution ont également donné des cautions sur certains emprunts.

M. et Mme Zouari perçoivent tous deux un salaire au titre de leurs fonctions dans la société.

Les membres du Comité de Surveillance ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

5.11 Honoraires versés aux commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés en charge au titre de l'audit des comptes du Groupe Pro Distribution s'élèvent à 151 milliers d'euros au 31 décembre 2016 contre 159 milliers d'euros l'exercice précédent.

