

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**

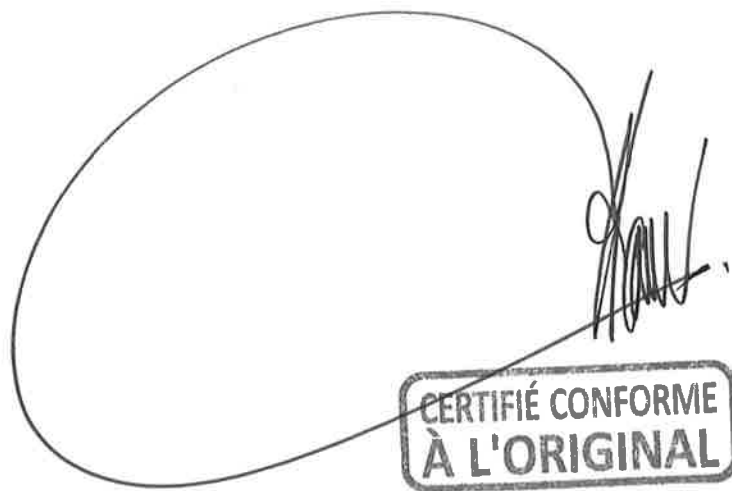
Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2000 B 05122

Numéro SIREN : 422 464 313

Nom ou dénomination : P.R.O. DISTRIBUTION

Ce dépôt a été enregistré le 05/02/2019 sous le numéro de dépôt 4406



Groupe Pro Distribution

Comptes Consolidés

Au 31 décembre 2017

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 2017	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	19
5.8.1	Écarts d'acquisition	19
5.8.2	Autres actifs non courants	20
5.8.3	Actifs courants	21
5.8.4	Dettes non courantes	22
5.8.5	Dettes courantes	23
5.8.6	Autres charges	23
5.8.7	Autres produits et charges opérationnels	24
5.8.8	Frais de personnel et effectif	24
5.8.9	Charge d'impôt sur le résultat	25
5.8.10	Engagements hors bilan et passifs éventuels	26
5.8.11	Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)	27
5.9	Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)	30
5.9.1	Valeur comptable des instruments financiers par catégories	30
5.9.2	Risque de crédit	30
5.9.3	Risques de liquidités	30
5.9.4	Risques de taux d'intérêt	31
5.9.5	Risques de taux de change	32
5.9.6	Risques actions	32
5.10	Parties liées	33
5.11	Honoraires versés aux commissaires aux comptes	33

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1 BILAN

Bilan	Note	31/12/2017	31/12/2016
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	5.8.1	40 642	37 866
Autres immobilisations incorporelles	5.8.2	8 734	7 202
Immobilisations corporelles	5.8.2	28 269	21 697
Actifs financiers	5.8.2	2 583	2 259
Impôts différés actifs	5.8.9	2 707	5 283
Total actif non courant	5.8.2	82 934	74 307
Actif courant			
Stocks	5.8.3	13 331	10 300
Clients	5.8.3	10 157	5 756
Autres créances	5.8.3	26 678	19 736
Liquidités et quasi-liquidités	5.8.3	13 802	10 584
Total actif courant		63 968	46 376
Activités cédées - Actif	5.8.11	41 422	41 422
TOTAL ACTIF		188 325	162 106

Bilan	Note	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres			
Capital	4	1 714	1 714
Réserves	4	-50 755	-50 095
Résultat	4	8 330	4 496
Intérêts minoritaires Résultat	4	-6 796	-5 119
Intérêts minoritaires Réserves	4	-5 119	
Total capitaux propres	4	-52 628	-49 004
Dettes non courantes			
Provisions pour risques et charges	5.8.4	1 373	1 194
Dettes fiscales et sociales à long terme	5.8.9		
Dettes financières à long terme	5.8.4	27 461	15 258
Total dettes non courantes		28 834	16 453
Dettes courantes			
Découverts bancaires	5.8.5	3 577	11 326
Emprunts et autres financements courants	5.8.5	62 114	57 515
Dettes fournisseurs	5.8.5	25 294	18 856
Autres passifs courants	5.8.5	16 660	9 283
Total dettes courantes	5.8.5	107 645	96 980
Activités cédées - Passif	5.8.11	104 474	97 678
TOTAL PASSIF		188 325	162 106

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires		181 482	171 860
Achats de marchandises		-124 825	-120 452
Autres charges	5.8.6	-20 333	-17 921
Frais de personnel	5.8.8	-21 749	-20 549
Impôts et taxes		-1 165	-1 140
Dotations nettes aux amortissements		-2 591	-2 207
Dotations nettes aux provisions		-54	-183
Autres charges et produits d'exploitation		1 464	-493
Résultat opérationnel courant		12 229	8 914
Autres produits et charges opérationnels	5.8.7	3	-3 176
Résultat opérationnel		12 232	5 738
Produits de trésorerie		-45	1
Coût de l'endettement financier brut		-2 054	-1 574
Coût de l'endettement financier net		-2 098	-1 574
Autres produits et charges financiers		309	421
Résultat financier		-1 790	-1 153
Charge d'impôt sur le résultat	5.8.9	-2 015	-68
Résultat net d'impôt des activités maintenues		8 427	4 517
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-98	-21
Résultat net des sociétés cédées	5.8.11	-6 796	-5 118
Résultat de l'ensemble consolidé		1 534	-623
Résultat des minoritaires		-6 796	-5 119
Résultat net part du Groupe		8 330	4 496

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2.2 Compte de résultat global

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net d'impôt	1 534	-623
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	1 534	-623
Dont part du Groupe	8 330	4 496
Dont part des intérêts minoritaires	-6 796	-5 119

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net consolidé	8 330	4 496
Résultat des minoritaires	-6 796	-5 118
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires	1 534	-623
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 753	4 950
+ / - Plus ou moins values de cession	-3	717
+ / - Résultat net des sociétés cédées	6 796	5 118
+ / - Autres mouvements	98	21
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 177	10 184
+ coûts de l'endettement financier net	377	1 574
+ / - produits / charge d'impôts (y compris impôts différés)	2 474	-709
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	14 028	11 049
- / + Impôt versé / encaissé	-221	
+ / - variation de BFR lié à l'activité	-466	13 351
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13 341	24 399
- Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations	-5 720	-8 456
+ Encaissement liés aux cessions d'immobilisations	58	590
+/- Incidence des variations de périmètre (1)	-3 150	-2 062
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-265	-162
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		47
+/- Variation des prêts et avances consentis		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-9 076	-10 044
+ / - Autres mouvements	-116	
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-4 388	-12 709
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
- Augmentation de capital		
- Nouveaux emprunts	17 302	7 317
- Remboursements d'emprunts	-5 718	-5 642
- Intérêts financiers net versés	-377	-1 574
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 703	-12 607
+/- Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie nette	10 968	1 749
Trésorerie d'ouverture (*)	-743	-2 490
Trésorerie de clôture (*)	10 225	-743

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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

(1) La variation de périmètre en 2017 comprend le prix d'acquisition des entités acquises net de la trésorerie acquise et du prix de cession des sociétés cédées.

Trésorerie de clôture	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	243	241
Soldes de banques et caisses	13 559	10 342
Concours bancaires courants	-3 577	-11 326
	10 225	-743

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 31/12/2015	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	-49 006
Ecart actuariel net d'impôt						
Dividendes		-4 388		-4 388		-4 388
Résultat au 31 décembre 2017		8 330		8 330	-6 796	1 534
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Actualisation taux d'impôts		-759		-759		-759
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres		-9		-9		-9
Capitaux propres au 31/12/2017	1 714	-42 425		-40 711	-11 916	-52 627

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 2017.

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 2016, à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017. Ces textes sont les suivants :

Normes	Date d'application		Impacts Groupe
	UE	Groupe	
Norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation »	01/01/2017	Oui	Non
Amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir »	01/01/2017	Oui	Non
Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes »	01/01/2017	Oui	Non

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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017.

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.

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).

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 -
- 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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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.

- **Paielements 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.

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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017

5.3.1 Acquisitions/Cessions de sociétés

Les sociétés Chanzy et Lilou ont été acquises en début d'exercice.

Les sociétés Levallois Distribution, Baudis, La Tourdis et Chaillot Mad ont été créées durant l'exercice 2017.

5.3.2 Autres événements

Néant.

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 2017, 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 2017. 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 des sociétés Chanzy et Lilou.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.7.2 Identification des entreprises consolidées

• Périmètre 2017

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
ARIGATO	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
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
BROCA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSB DIS (ex SODIFAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSR	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHAMPIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
CONDOR GES (ex VIAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
CRIMAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DAVOUDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DELUXE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISPADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIBAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRICAP	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIMAD	100,00%	100,00%	Intégration globale
FLUOR DISTRIB	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
LISZT DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
LONGIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP BONDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP CORBEILDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
MARCADIS (ex SOPAD)	100,00%	100,00%	Intégration globale
MATDIS	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
NANODIS (ex MOUCHOTTE DIST.)	100,00%	100,00%	Intégration globale
NES DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
OCEANE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
PERLESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PIMOUSS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
REVE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROI SDS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARINODIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CORDELIERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDAM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDMAX (ex PONT DIS)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SMP DIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOBELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOCORB	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIBEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIMEX	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODINES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIREM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIROI	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGIMED	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOPANES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP 3000	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP CHARENTON	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP HAUDRIETTES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP MENILMONTANT	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP SODIMARNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUPER CARDINET	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
TORIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
VILLY DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
WATIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
BAUDIS	99,99%	100,00%	Intégration globale
CHAILLOT MAD	99,99%	100,00%	Intégration globale
LATOURDIS	99,99%	100,00%	Intégration globale
LEVALLOIS DISTRIBUTION	99,91%	100,00%	Intégration globale
LILOU	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDS CHANZY	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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

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
Au 31 décembre 2015	38 431
Acquisitions	2 566
Cessions	-671
Reclassement	
Dépréciation	-2 460
Au 31 décembre 2016	37 866
Acquisitions	2 775
Cessions	
Reclassement	
Dépréciation	
Au 31 décembre 2017	40 642

En 2016, les acquisitions comprenaient 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 correspondaient à la sortie des fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodiroid.

En 2017, les acquisitions comprennent la survaleur des titres de la société Chanzy pour un montant de 1 057 K€ et la survaleur des titres de la société Lilou pour un montant de 1 718 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.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.2 *Autres actifs non courants*

Variation des autres actifs non courants (valeurs brutes)	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Montant fin d'exercice
Écarts d'acquisition	42 408	2 775		45 183
Immobilisations incorporelles	7 403	1 709	123	8 989
Immobilisations corporelles	43 240	10 130		53 370
Titres mis en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	2 259	398	75	2 583
Actifs financiers non courants	2 259	398	75	2 583
Impôts différés	5 283		2 576	2 707
Autres actifs long terme				
Total autres actifs non courants (valeurs brutes)	100 592	15 013	2 774	112 831
Total amortissements et dépréciation	-26 285	-3 656	-45	-29 897
Total autres actifs non courants (valeurs nettes)	74 307			82 934

(*) détail page 26.

Variation des amortissements & dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Montant fin d'exercice
Dépréciations du goodwill	4 541			4 541
Amortissements des immobilisations incorporelles	201	86	45	242
Amortissements des immobilisations corporelles	21 543	3 570		25 113
Dépréciations des actifs financiers				
Total Amortissements & dépréciations	26 285	3 656	45	29 897

Le montant des immobilisations incorporelles et corporelles provenant de contrat de location financement s'élève à 590 K€ au 31 décembre 2017 et le cumul des amortissements constatés sur ces biens est de 444 K€ à cette même date.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.3 Actifs courants

Stocks	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Stocks de marchandises	10 300	3 031	13 331
Total brut	10 300	3 031	13 331
Provisions pour dépréciations			
Total net	10 300	3 031	13 331

Clients/Autres créances	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
<i>Clients</i>	5 842	4 401	10 243
Créances clients	5 842	4 401	10 243
<i>Avances et acomptes sur commandes</i>	117	-117	
<i>Autres créances</i>	7 825	6 151	13 976
<i>Comptes courants</i>	11 552	612	12 164
<i>Charges constatées d'avance</i>	328	297	625
Autres créances	19 823	6 942	26 765
Total brut	25 665	11 343	37 008
<i>Provisions clients</i>	-86		-86
<i>Provisions débiteurs divers</i>	-86		-86
Total net	25 492	11 343	36 835

Les créances clients sont à moins d'un an.

Liquidités et quasi-liquidités	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	241	1	243
Soldes de banques et caisses	10 342	3 217	13 559
Total brut	10 584	3 218	13 802
Provisions VMP			
Total net	10 584	3 218	13 802

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.4 Dettes non courantes

Provisions pour risques et charges	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres movts	Montant fin d'exercice
Indemnités départ à la retraite	652	34			686
Litiges divers	427				427
Divers risques et charges	66	91	-42	-11	104
Provisions pour risques des sociétés mises en équivalence	50	108			157
Total	1 195	232	-42	-11	1 374

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.

Dettes financières à long terme	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Emprunts auprès des établiss. de crédit à + 1an	12 515	10 148			22 663
Dettes financières diverses	2 705	2 092			4 798
Dettes de crédit-bail	38		-38		
Total	15 258	12 241	-38		27 461

Échéancier des dettes financières	Montant à la fin de l'exercice	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit à + 1an	22 663	15 533	7 130
Dettes financières diverses	4 798	4 798	
Total	27 461	20 330	7 130

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.5 Dettes courantes

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Dettes fournisseurs	18 856	6 437	25 294
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	6 107	1 615	7 722
<i>Avances et acomptes reçus</i>			
<i>Dettes d'impôts exigibles</i>	92	572	664
<i>Autres dettes</i>	3 016	5 246	8 262
<i>Produits constatés d'avance</i>	67	-56	12
Total autres passifs courants	9 283	7 377	16 660
<i>Concours bancaires courants</i>	11 326	-7 749	3 577
<i>Intérêts courus non échus</i>	160	-160	
<i>Autres dettes financières</i>			
<i>Comptes courants</i>	52 124	5 198	57 322
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an</i>	3 321	1 472	4 793
<i>Dettes financières diverses</i>	1 877	-1 877	
<i>Dettes de crédit-bail</i>	32	-32	0
Total emprunts et autres financements à court terme courants	68 841	-3 150	65 691
Total	96 980	10 665	107 645

5.8.6 Autres charges

Autres charges, principaux postes	31/12/2017	31/12/2016
Achats non stockés, matériel et fourniture	2 285	2 449
Sous-traitance	261	195
Location et charges	9 585	8 862
Entretien et réparation	1 569	1 130
Primes d'assurance	273	287
Personnel extérieur	849	954
Honoraires	1 482	1 537
Publicité	999	466
Transport sur achats	290	222
Déplacements	283	257
Téléphone & Affranchissement	361	385
Services bancaires	694	659
Autres	1 403	517
Total	20 333	17 921

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.7 *Autres produits et charges opérationnels*

Autres produits et charges opérationnels	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dépréciation du goodwill		-2 459	
Dépréciation immob. à céder			
Résultat de cession d'actifs	3	-717	401
Correction situation nette N-1			
Divers produits et charges			
Total	3	-3 176	401

5.8.8 *Frais de personnel et effectif*

Frais de personnel	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Salaires bruts	16 772	15 888	13 843
Charges sociales	4 977	4 662	3 906
Participation légale			
Total frais de personnel	21 749	20 549	17 749
Effectif moyen	875	699	577

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.9 Charge d'impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat	31/12/2017	31/12/2016
Impôts exigibles	-634	-92
Impôts différés	-480	709
Sous-total	-1 115	617
Reclassement CVAE	460	-685
Profit sur report d'imposition	-1 359	
Total	-2 014	-68

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées	8 427	4 517
Impôts (impôts différés & impôts courants)	-1 115	-617
Résultat avant impôts	7 313	3 900
Impôts théoriques (28% en 2017 VS 33,33% en 2016)	2 048	1 300
Impôts différés sur déficits non activés		
Utilisation des déficits antérieurs	799	-1 494
Différences permanentes	-498	-287
Crédits d'impôts et impôts sans base		
Résultat cession consolidé		
Effet intégration fiscale	159	-1 785
Dépréciation du goodwill		820
Écart de taux et autres éléments	-1 359	828
Total	1 148	-617

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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	163	-17	0	0	146
Impôts différés sur pertes fiscales reportables	4 328	-1 583	0	0	2 745
Impôts différés sur crédit-bail	-71	71	0	0	0
Impôts différés sur retraitement frais acquisitions	0	0	0	20	20
Impôts différés sur retraitements stocks	0	0	0	40	40
Impôts différés sur différences temporaires	1 380	-734	0	0	646
Impôts différés sur ajustements de juste valeur	0	0	0	52	52
Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	-518	-312	0	-112	-942
Total Impôts différés Actif nets	5 282	-2 575	0	0	2 707
Dont impôt différés Actif					
Dont impôt différés Passif					

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.

La projection établis démontre que le groupe est en mesure de consommer les déficits à moyen terme. Dans cette perspective et en fonction des nouveaux taux d'imposition votés en France. Les impôts différés actives sur ces déficits ont été calculés au taux de 25%.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017, 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 20 560 milliers d'euros (Pro Distribution) et 3.500 milliers d'euros (HLP Ouest).
- Nantissements de parts sociales de la holding Pro Distribution en contrepartie d'emprunts pour 1 500 milliers d'euros.

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 2017.

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. De même que le déficit 2017 négatif de 6 796 K€ a été ajouté aux « Activités cédées – Passif » en 2017.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Le résultat enregistré sur 2017 se décompose comme suit :

Eléments Activités cédées (en K€)	Périmètre HLPO	TOTAL
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	55 753	55 753
Autres produits d'exploitation	88	88
Achats consommés	-44 393	-44 393
Charges de personnel	-5 543	-5 543
Autres charges d'exploitation	-8 660	
Impôts et taxes	-365	-365
Dotations nettes aux amortissements	-974	-974
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-4 094	-4 094
Autres produits et charges opérationnels		0
RESULTAT OPERATIONNEL	-4 094	-4 094
Produits financières	943	943
Charges financières	-3 535	-3 535
RESULTAT FINANCIER	-2 592	-2 592
RESULTAT COURANT	-6 685	-6 685
Produits exceptionnels	39	39
Charges exceptionnelles	-150	-150
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-111	-111
Charge d'impôt sur le résultat		
RESULTAT NET	-6 796	-6 796

5.9 Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)

5.9.1 Valeur comptable des instruments financiers par catégories

31/12/2017	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	2 583	2 583		2 583	
Clients et comptes rattachés	Clients	10 157	10 157		10 157	
Autres actifs courants	Autres créances	26 678	26 678		26 678	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Liquidités et quasi liquidités	13 802	13 802	13 802		
Actifs		53 220	53 220	13 802	39 418	0
Emprunts auprès des établissements de crédits à plus d'un an	Dettes financières à long terme	27 461	27 461			27 461
Dettes crédit-bail	Dettes financières à long terme	0	0			0
Dettes financières diverses	Dettes financières à long terme	4 742	4 742			4 742
Fournisseurs d'exploitation	Dettes Fournisseurs	25 294	25 294			25 294
Découverts bancaires	Emprunts et autres dettes courantes	3 577	3 577			3 577
Intérêts courus non échus	Emprunts et autres dettes courantes	0	0			0
Emprunts et autres dettes courantes	Emprunts et autres dettes courantes	62 114	62 114			62 114
Autres dettes	Autres dettes	8 262	8 262			8 262
Passifs		131 450	131 450	0	0	131 450

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

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

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 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017 s'élevait à 154 M€ dont la totalité est à taux variable (hors crédit-bail).

Echéancier des dettes financières au 31 décembre 2017

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	27 461	4 798	15 533	7 130
Concours bancaires	3 577	3 577		
Dettes financières diverses	62 114	57 322	4 793	
Dettes de crédit-bail	0	0		
Total	93 152	65 697	20 325	7 130

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Analyse de sensibilité de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt	2017	2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 461	15 996
Concours bancaires	3 577	11 326
Dettes financières diverses	62 114	56 706
Dettes de crédit-bail	0	71
Total des dettes financières	93 152	84 100
Equivalents de trésorerie	243	241
Trésorerie	13 559	10 342
Total actif	13 802	10 584
POSITION NETTE	79 350	73 516
Position nette à renouveler à moins d'un an	65 697	68 841
Variation de 1 %	657	688
Durée moyenne restant à courir d'ici la fin de l'exercice	1	1
Variation des frais financiers	-657	-688
Résultat financier	-1 790	-1 153
Impact variation frais financiers/charges financières	-36,71%	-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.

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 2017, 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 2017 s'élève à 688 800€.

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 132 milliers d'euros au 31 décembre 2017 contre 151 milliers d'euros l'exercice précédent.

P.R.O. Distribution
Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

SOFIDEM et Associés
12, avenue de l'Opéra
75001 Paris
S.A.S. au capital de 242.810 €

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
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

P.R.O. Distribution

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Associé Unique de la société P.R.O. Distribution,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société P.R.O. Distribution relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

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.

Justification des appréciations

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

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

Impôts différés

La partie « imposition 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 examiné le caractère approprié des méthodes comptables précisée ci-dessus et apprécié le caractère raisonnable des hypothèses retenues.

Écarts d'acquisition

La note 5.2.5 « méthode 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 contrôlé que cette note de l'annexe aux états financiers donne une information appropriée.

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

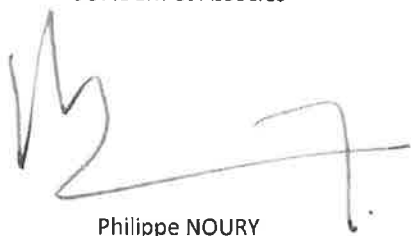
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Lyon, le 17 juillet 2018

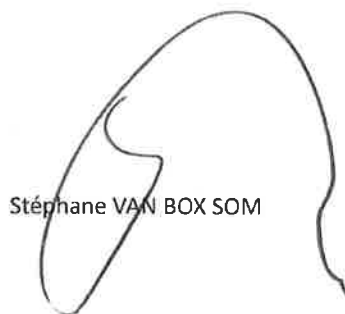
Les commissaires aux comptes

SOFIDEM et Associés



Philippe NOURY

ERNST & YOUNG et Autres



Stéphane VAN BOX SOM

Groupe Pro Distribution
Comptes Consolidés
Au 31 décembre 2017

GRUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 2017	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	19
5.8.1	Écarts d'acquisition	19
5.8.2	Autres actifs non courants	20
5.8.3	Actifs courants	21
5.8.4	Dettes non courantes	22
5.8.5	Dettes courantes	23
5.8.6	Autres charges	23
5.8.7	Autres produits et charges opérationnels	24
5.8.8	Frais de personnel et effectif	24
5.8.9	Charge d'impôt sur le résultat	25
5.8.10	Engagements hors bilan et passifs éventuels	26
5.8.11	Actifs détenus en vue de la vente (IFRS 5)	28
5.9	Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)	29
5.9.1	Valeur comptable des instruments financiers par catégories	29
5.9.2	Risque de crédit	29
5.9.3	Risques de liquidités	30
5.9.4	Risques de taux d'intérêt	30
5.9.5	Risques de taux de change	31
5.9.6	Risques actions	31
5.10	Parties liées	32
5.11	Honoraires versés aux commissaires aux comptes	32

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

1 BILAN

Bilan	Note	31/12/2017	31/12/2016
Actif non courant			
Écarts d'acquisition nets	5.8.1	40 642	37 866
Autres immobilisations incorporelles	5.8.2	8 734	7 202
Immobilisations corporelles	5.8.2	28 269	21 697
Actifs financiers	5.8.2	2 583	2 259
Impôts différés actifs	5.8.9	2 707	5 283
Total actif non courant	5.8.2	82 934	74 307
Actif courant			
Stocks	5.8.3	13 331	10 300
Clients	5.8.3	10 157	5 756
Autres créances	5.8.3	26 678	19 736
Liquidités et quasi-liquidités	5.8.3	13 802	10 584
Total actif courant		63 968	46 376
Activités cédées - Actif	5.8.11	41 422	41 422
TOTAL ACTIF		188 325	162 106
Bilan	Note	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres			
Capital	4	1 714	1 714
Réserves	4	-50 755	-50 095
Résultat	4	8 330	4 496
Intérêts minoritaires Résultat	4	-6 796	-5 119
Intérêts minoritaires Réserves	4	-5 119	
Total capitaux propres	4	-52 628	-49 004
Dettes non courantes			
Provisions pour risques et charges	5.8.4	1 373	1 194
Dettes fiscales et sociales à long terme	5.8.9		
Dettes financières à long terme	5.8.4	27 461	15 258
Total dettes non courantes		28 834	16 453
Dettes courantes			
Découverts bancaires	5.8.5	3 577	11 326
Emprunts et autres financements courants	5.8.5	62 114	57 515
Dettes fournisseurs	5.8.5	25 294	18 856
Autres passifs courants	5.8.5	16 660	9 283
Total dettes courantes	5.8.5	107 645	96 980
Activités cédées - Passif	5.8.11	104 474	97 678
TOTAL PASSIF		188 325	162 106

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires		181 482	171 860
Achats de marchandises		-124 825	-120 452
Autres charges	5.8.6	-20 333	-17 921
Frais de personnel	5.8.8	-21 749	-20 549
Impôts et taxes		-1 165	-1 140
Dotations nettes aux amortissements		-2 591	-2 207
Dotations nettes aux provisions		-54	-183
Autres charges et produits d'exploitation		1 464	-493
Résultat opérationnel courant		12 229	8 914
Autres produits et charges opérationnels	5.8.7	3	-3 176
Résultat opérationnel		12 232	5 738
Produits de trésorerie		-45	1
Coût de l'endettement financier brut		-2 054	-1 574
Coût de l'endettement financier net		-2 098	-1 574
Autres produits et charges financiers		309	421
Résultat financier		-1 790	-1 153
Charge d'impôt sur le résultat	5.8.9	-2 015	-68
Résultat net d'impôt des activités maintenues		8 427	4 517
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-98	-21
Résultat net des sociétés cédées	5.8.11	-6 796	-5 118
Résultat de l'ensemble consolidé		1 534	-623
Résultat des minoritaires		-6 796	-5 119
Résultat net part du Groupe		8 330	4 496

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

2.2 Compte de résultat global

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net d'impôt	1 534	-623
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	1 534	-623
Dont part du Groupe	8 330	4 496
Dont part des intérêts minoritaires	-6 796	-5 119

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net consolidé	8 330	4 496
Résultat des minoritaires	-6 796	-5 118
Résultat net consolidé y compris intérêts minoritaires	1 534	-623
+ / - Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 753	4 950
+ / - Plus ou moins values de cession	-3	717
+ / - Résultat net des sociétés cédées	6 796	5 118
+/- Autres mouvements	98	21
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 177	10 184
+ coûts de l'endettement financier net	377	1 574
+ / - produits / charge d'impôts (y compris impôts différés)	2 474	-709
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	14 028	11 049
- / + Impôt versé / encaissé	-221	
+ / - variation de BFR lié à l'activité	-466	13 351
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13 341	24 399
- Décaissement liés aux acquisitions d'immobilisations	-5 720	-8 456
+ Encaissement liés aux cessions d'immobilisations	58	590
+/- Incidence des variations de périmètre (1)	-3 150	-2 062
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-265	-162
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		47
+/- Variation des prêts et avances consentis		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-9 076	-10 044
+ / - Autres mouvements	-116	
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-4 388	-12 709
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		
- Augmentation de capital		
- Nouveaux emprunts	17 302	7 317
- Remboursements d'emprunts	-5 718	-5 642
- Intérêts financiers net versés	-377	-1 574
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 703	-12 607
+/- Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie nette	10 968	1 749
Trésorerie d'ouverture (*)	-743	-2 490
Trésorerie de clôture (*)	10 225	-743

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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

(1) La variation de périmètre en 2017 comprend le prix d'acquisition des entités acquises net de la trésorerie acquise et du prix de cession des sociétés cédées.

Trésorerie de clôture	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	243	241
Soldes de banques et caisses	13 559	10 342
Concours bancaires courants	-3 577	-11 326
	10 225	-743

GRUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 31/12/2015	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	-49 006
Ecart actuariel net d'impôt						
Dividendes		-4 388		-4 388		-4 388
Résultat au 31 décembre 2017		8 330		8 330	-6 796	1 534
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations (1)						
Instruments financiers : variations de juste valeur (2)						
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (3)						
Actualisation taux d'impôts		-759		-759		-759
Résultat enregistré directement en capitaux propres (1) + (2) + (3)						
Variation de périmètre						
Autres		-9		-9		-9
Capitaux propres au 31/12/2017	1 714	-42 425		-40 711	-11 916	-52 627

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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 2017.

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 2016, à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017. Ces textes sont les suivants :

Normes	Date d'application		Impacts Groupe
	UE	Groupe	
Norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation »	01/01/2017	Oui	Non
Amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir »	01/01/2017	Oui	Non
Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes »	01/01/2017	Oui	Non

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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017.

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.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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.

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).

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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	-
– 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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

- 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.

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

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

(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 2017

5.3.1 Acquisitions/Cessions de sociétés

Les sociétés Chanzy et Lilou ont été acquises en début d'exercice.

Les sociétés Levallois Distribution, Baudis, La Tourdis et Chaillot Mad ont été créées durant l'exercice 2017.

5.3.2 Autres événements

Néant.

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 2017, 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 2017. 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 des sociétés Chanzy et Lilou.

GRUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.7.2 Identification des entreprises consolidées

- **Périmètre 2017**

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
ARIGATO	40,00%	40,00%	Mise en équivalence
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
BROCA DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSB DIS (ex SODIFAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSR	100,00%	100,00%	Intégration globale
CHAMPIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
CONDOR GES (ex VIAL)	100,00%	100,00%	Intégration globale
CRIMAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DAVOUDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DELUXE	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISPADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIBAT	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRICAP	100,00%	100,00%	Intégration globale
DISTRIMAD	100,00%	100,00%	Intégration globale
FLUOR DISTRIB	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
LISZT DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
LONGIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP BONDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
LP CORBEILDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
MARCADIS (ex SOPAD)	100,00%	100,00%	Intégration globale
MATDIS	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
NANODIS (ex MOUCHOTTE DIST.)	100,00%	100,00%	Intégration globale
NES DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
OCEANE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
PERLESDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PIMOUISS	100,00%	100,00%	Intégration globale
PLADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
REVE DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
ROI SDS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARINODIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CORDELIERS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDAM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDMAX (ex PONT DIS)	100,00%	100,00%	Intégration globale
SMP DIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOBELDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOCORB	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIBEL	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIMEX	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODINES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIREM	100,00%	100,00%	Intégration globale
SODIROI	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOGIMED	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOMADIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
SOPANES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP 3000	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP CHARENTON	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP HAUDRIETTES	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP MENILMONTANT	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUP SODIMARNE	100,00%	100,00%	Intégration globale
SUPER CARDINET	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
TORIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
VILLY DISTRIBUTION	100,00%	100,00%	Intégration globale
WATIDIS	100,00%	100,00%	Intégration globale
BAUDIS	99,99%	100,00%	Intégration globale
CHAILLOT MAD	99,99%	100,00%	Intégration globale
LATOURDIS	99,99%	100,00%	Intégration globale
LEVALLOIS DISTRIBUTION	99,91%	100,00%	Intégration globale
LILLOU	100,00%	100,00%	Intégration globale
SDS CHANZY	100,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Filiales en cours de cession	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
HLP OUEST	0,00%	100,00%	Intégration globale
LCA HOLDING	0,00%	100,00%	Intégration globale
SOFIDI	0,00%	100,00%	Intégration globale
SOGI INDRE	0,00%	100,00%	Intégration globale
LP JOUANDIS	0,00%	100,00%	Intégration globale
KERPLERINDIS	0,00%	100,00%	Intégration globale
LEADER PRICE REZE	0,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS BRETAGNE	0,00%	100,00%	Intégration globale
LEADIS OUEST	0,00%	100,00%	Intégration globale
DBA (HOLDING)	0,00%	100,00%	Intégration globale
DBA REZE	0,00%	100,00%	Intégration globale
DBA HERBLAIN	0,00%	100,00%	Intégration globale
DBA ANGERS	0,00%	100,00%	Intégration globale
PLENENO	0,00%	100,00%	Intégration globale
ESTUAIRE	0,00%	100,00%	Intégration globale
ARMORDIS	0,00%	100,00%	Intégration globale
KERGONEZ	0,00%	100,00%	Intégration globale
CHEMONT	0,00%	100,00%	Intégration globale
KEMPER	0,00%	100,00%	Intégration globale
EMPEREUR	0,00%	100,00%	Intégration globale
FRANKLIN DISTRIBUTION	0,00%	100,00%	Intégration globale
IMPERIAL	0,00%	100,00%	Intégration globale
MAILLETTE	0,00%	100,00%	Intégration globale
ROUSKER	0,00%	100,00%	Intégration globale
CROZONEZ	0,00%	100,00%	Intégration globale
SCI CADOU DAL	0,00%	100,00%	Intégration globale
SCI YONEZ	0,00%	100,00%	Intégration globale
SCI TOUCAN	0,00%	100,00%	Intégration globale
SCI KEMPER	0,00%	100,00%	Intégration globale
LP REZE	0,00%	100,00%	Intégration globale

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(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
Au 31 décembre 2015	38 431
Acquisitions	2 566
Cessions	-671
Reclassement	
Dépréciation	-2 460
Au 31 décembre 2016	37 866
Acquisitions	2 775
Cessions	
Reclassement	
Dépréciation	
Au 31 décembre 2017	40 642

En 2016, les acquisitions comprenaient 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 correspondaient à la sortie des fonds commerciaux des sociétés Meauriel et Sodirol.

En 2017, les acquisitions comprennent la survaleur des titres de la société Chanzy pour un montant de 1 057 K€ et la survaleur des titres de la société Lilou pour un montant de 1 718 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.

GRUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.2 Autres actifs non courants

Variation des autres actifs non courants (valeurs brutes)	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Montant fin d'exercice
Écarts d'acquisition	42 408	2 775		45 183
Immobilisations incorporelles	7 403	1 709	123	8 989
Immobilisations corporelles	43 240	10 130		53 370
Titres mis en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	2 259	398	75	2 583
Actifs financiers non courants	2 259	398	75	2 583
Impôts différés	5 283		2 576	2 707
Autres actifs long terme				
Total autres actifs non courants (valeurs brutes)	100 592	15 013	2 774	112 831
Total amortissements et dépréciation	-26 285	-3 656	-45	-29 897
Total autres actifs non courants (valeurs nettes)	74 307			82 934

(*) détail page 26.

Variation des amortissements & dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Montant fin d'exercice
Dépréciations du goodwill	4 541			4 541
Amortissements des immobilisations incorporelles	201	86	45	242
Amortissements des immobilisations corporelles	21 543	3 570		25 113
Dépréciations des actifs financiers				
Total Amortissements & dépréciations	26 285	3 656	45	29 897

Le montant des immobilisations incorporelles et corporelles provenant de contrat de location financement s'élève à 590 K€ au 31 décembre 2017 et le cumul des amortissements constatés sur ces biens est de 444 K€ à cette même date.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.3 Actifs courants

Stocks	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Stocks de marchandises	10 300	3 031	13 331
Total brut	10 300	3 031	13 331
Provisions pour dépréciations			
Total net	10 300	3 031	13 331

Clients/Autres créances	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
<i>Clients</i>	5 842	4 401	10 243
Créances clients	5 842	4 401	10 243
<i>Avances et acomptes sur commandes</i>	117	-117	
<i>Autres créances</i>	7 825	6 151	13 976
<i>Comptes courants</i>	11 552	612	12 164
<i>Charges constatées d'avance</i>	328	297	625
Autres créances	19 823	6 942	26 765
Total brut	25 665	11 343	37 008
<i>Provisions clients</i>	-86		-86
<i>Provisions débiteurs divers</i>	-86		-86
Total net	25 492	11 343	36 835

Les créances clients sont à moins d'un an.

Liquidités et quasi-liquidités	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Valeurs mobilières de placement à juste valeur	241	1	243
Soldes de banques et caisses	10 342	3 217	13 559
Total brut	10 584	3 218	13 802
Provisions VMP			
Total net	10 584	3 218	13 802

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.4 Dettes non courantes

Provisions pour risques et charges	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Indemnités départ à la retraite	652	34			686
Litiges divers	427				427
Divers risques et charges	66	91	-42	-11	104
Provisions pour risques des sociétés mises en équivalence	50	108			157
Total	1 195	233	-42	-11	1 374

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.

Dettes financières à long terme	Montant au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Montant fin d'exercice
Emprunts auprès des établiss. de crédit à + 1an	12 515	10 148			22 663
Dettes financières diverses	2 705	2 092			4 798
Dettes de crédit-bail	38		-38		
Total	15 258	12 241	-38		27 461

Echéancier des dettes financières	Montant à la fin de l'exercice	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit à + 1an	22 663	15 533	7 130
Dettes financières diverses	4 798	4 798	
Total	27 461	20 330	7 130

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.5 Dettes courantes

	Montant au début de l'exercice	Variation	Montant fin d'exercice
Dettes fournisseurs	18 856	6 437	25 294
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	6 107	1 615	7 722
<i>Avances et acomptes reçus</i>			
<i>Dettes d'impôts exigibles</i>	92	572	664
<i>Autres dettes</i>	3 016	5 246	8 262
<i>Produits constatés d'avance</i>	67	-56	12
Total autres passifs courants	9 283	7 377	16 660
<i>Concours bancaires courants</i>	11 326	-7 749	3 577
<i>Intérêts courus non échus</i>	160	-160	
<i>Autres dettes financières</i>			
<i>Comptes courants</i>	52 124	5 198	57 322
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit à -1 an</i>	3 321	1 472	4 793
<i>Dettes financières diverses</i>	1 877	-1 877	
<i>Dettes de crédit-bail</i>	32	-32	0
Total emprunts et autres financements à court terme courants	68 841	-3 150	65 691
Total	96 980	10 665	107 645

5.8.6 Autres charges

Autres charges, principaux postes	31/12/2017	31/12/2016
Achats non stockés, matériel et fourniture	2 285	2 449
Sous-traitance	261	195
Location et charges	9 585	8 862
Entretien et réparation	1 569	1 130
Primes d'assurance	273	287
Personnel extérieur	849	954
Honoraires	1 482	1 537
Publicité	999	466
Transport sur achats	290	222
Déplacements	283	257
Téléphone & Affranchissement	361	385
Services bancaires	694	659
Autres	1 403	517
Total	20 333	17 921

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.7 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dépréciation du goodwill		-2 459	
Dépréciation immob. à céder			
Résultat de cession d'actifs	3	-717	401
Correction situation nette N-1			
Divers produits et charges			
Total	3	-3 176	401

5.8.8 Frais de personnel et effectif

Frais de personnel	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Salaires bruts	16 772	15 888	13 843
Charges sociales	4 977	4 662	3 906
Participation légale			
Total frais de personnel	21 749	20 549	17 749
Effectif moyen	875	699	577

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.8.9 Charge d'impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat	31/12/2017	31/12/2016
Impôts exigibles	-634	-92
Impôts différés	-480	709
Sous-total	-1 115	617
Reclassement CVAE	460	-685
Profit sur report d'imposition	-1 359	
Total	-2 014	-68

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées	8 427	4 517
Impôts (impôts différés & impôts courants)	-1 115	-617
Résultat avant impôts	7 313	3 900
Impôts théoriques (28% en 2017 VS 33,33% en 2016)	2 048	1 300
Impôts différés sur déficits non activés		
Utilisation des déficits antérieurs	799	-1 494
Différences permanentes	-498	-287
Crédits d'impôts et impôts sans base		
Résultat cession consolidé		
Effet intégration fiscale	159	-1 785
Dépréciation du goodwill		820
Écart de taux et autres éléments	-1 359	828
Total	1 148	-617

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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	163	-17	0	0	146
Impôts différés sur pertes fiscales reportables	4 328	-1 583	0	0	2 745
Impôts différés sur crédit-bail	-71	71	0	0	0
Impôts différés sur retraitement frais acquisitions	0	0	0	20	20
Impôts différés sur retraitements stocks	0	0	0	40	40
Impôts différés sur différences temporaires	1 380	-734	0	0	646
Impôts différés sur ajustements de juste valeur	0	0	0	52	52
Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	-518	-312	0	-112	-942
Total Impôts différés Actif nets	5 282	-2 575	0	0	2 707
Dont impôt différés Actif					
Dont impôt différés Passif					

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.

La projection établis démontre que le groupe est en mesure de consommer les déficits à moyen terme. Dans cette perspective et en fonction des nouveaux taux d'imposition votés en France. Les impôts différés actives sur ces déficits ont été calculés au taux de 25%.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 2017, 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 20 560 milliers d'euros (Pro Distribution) et 3.500 milliers d'euros (HLP Ouest).
- Nantissements de parts sociales de la holding Pro Distribution en contrepartie d'emprunts pour 1 500 milliers d'euros.

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	55	40	45	

- **Passifs éventuels**

Il n'y a pas de passif éventuel significatif au 31 décembre 2017.

GRUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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 des actifs et passifs du sous-groupe a été regroupé sur une ligne à l'actif et au passif du bilan.
- Le compte de résultat du sous-groupe est présenté en activités cédées.

Le résultat enregistré en 2017 en activités cédées se décompose comme suit :

Eléments	Périmètre HLP O	TOTAL
Activités cédées (en K€)		
COMPTE DE RESULTAT		
Chiffre d'affaires	55 753	55 753
Autres produits d'exploitation	88	88
Achats consommés	-44 393	-44 393
Charges de personnel	-5 543	-5 543
Autres charges d'exploitation	-8 660	
Impôts et taxes	-365	-365
Dotations nettes aux amortissements	-974	-974
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-4 094	-4 094
Autres produits et charges opérationnels		0
RESULTAT OPERATIONNEL	-4 094	-4 094
Produits financiers	943	943
Charges financières	-3 535	-3 535
RESULTAT FINANCIER	-2 592	-2 592
RESULTAT COURANT	-6 685	-6 685
Produits exceptionnels	39	39
Charges exceptionnelles	-150	-150
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-111	-111
Charge d'impôt sur le résultat		
RESULTAT NET	-6 796	-6 796

Pour tenir compte des particularités de l'accord du 17 décembre 2015 stipulant que FPLP reprendra l'actif net de HLP Ouest pour un minimum de 1€ et couvrant les comptes courants de Pro Distribution dans HLP Ouest, la contribution du sous-groupe a été présentée en intérêts et résultats minoritaires.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.9 Informations complémentaires sur les instruments financiers (IFRS 7)

5.9.1 Valeur comptable des instruments financiers par catégories

31/12/2017	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	2 583	2 583		2 583	
Clients et comptes rattachés	Clients	10 157	10 157		10 157	
Autres actifs courants	Autres créances	26 678	26 678		26 678	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Liquidités et quasi liquidités	13 802	13 802	13 802		
Actifs		53 220	53 220	13 802	39 418	0
Emprunts auprès des établissements de crédits à plus d'un an	Dettes financières à long terme	27 461	27 461			27 461
Dettes crédit-bail	Dettes financières à long terme	0	0			0
Dettes financières diverses	Dettes financières à long terme	4 742	4 742			4 742
Fournisseurs d'exploitation	Dettes Fournisseurs	25 294	25 294			25 294
Découverts bancaires	Emprunts et autres dettes courantes	3 577	3 577			3 577
Intérêts courus non échus	Emprunts et autres dettes courantes	0	0			0
Emprunts et autres dettes courantes	Emprunts et autres dettes courantes	62 114	62 114			62 114
Autres dettes	Autres dettes	8 262	8 262			8 262
Passifs		131 450	131 450	0	0	131 450

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

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.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

5.9.3 Risques de taux d'intérêt

Le niveau d'endettement du Groupe au 31 décembre 2017 s'élevait à 154 M€ dont la totalité est à taux variable (hors crédit-bail).

Echéancier des dettes financières au 31 décembre 2017

Echéancier 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	27 461	4 798	15 533	7 130
Concours bancaires	3 577	3 577		
Dettes financières diverses	62 114	57 322	4 793	
Dettes de crédit-bail	0	0		
Total	93 152	65 697	20 325	7 130

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

Analyse de sensibilité de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt	2017	2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 461	15 996
Concours bancaires	3 577	11 326
Dettes financières diverses	62 114	56 706
Dettes de crédit-bail	0	71
Total des dettes financières	93 152	84 100
Equivalents de trésorerie	243	241
Trésorerie	13 559	10 342
Total actif	13 802	10 584
POSITION NETTE	79 350	73 516
Position nette à renouveler à moins d'un an	65 697	68 841
Variation de 1 %	657	688
Durée moyenne restant à courir d'ici la fin de l'exercice	1	1
Variation des frais financiers	-657	-688
Résultat financier	-1 790	-1 153
Impact variation frais financiers/charges financières	-36,71%	-59,70%

5.9.4 Risques de taux de change

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

5.9.5 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.

GROUPE PRO DISTRIBUTION

Comptes consolidés et Annexe au 31 décembre 2017

(Normes IFRS) en milliers d'Euros

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.

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 2017, 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 2017 s'élève à 688 800€.

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 132 milliers d'euros au 31 décembre 2017 contre 151 milliers d'euros l'exercice précédent.

