

RCS : PONTOISE Code greffe : 7802

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1977 B 00356 Numéro SIREN : 712 022 862 Nom ou dénomination : SOCIETE DES ENTREPOTS ET DE DISTRIBUTION
--

Ce dépôt a été enregistré le 21/12/2018 sous le numéro de dépôt 17232

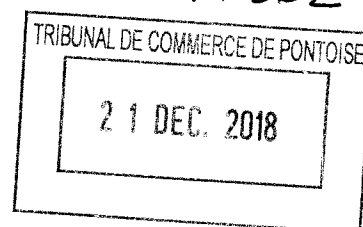


KPMG S.A.
Tour Egho
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Martine Avenard

6 rue Falconet
92310 Sèvres
France

17 232



SOCIETE DES ENTREPOTS ET DE DISTRIBUTION S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2017
SOCIETE DES ENTREPOTS ET DE DISTRIBUTION S.A.
Zone industrielle de Moimont - 95670 Marly-la-Ville
Ce rapport contient 31 pages
Référence : VdB/AP/SM



KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Martine Avenard

6 rue Falconet
92310 Sèvres
France

SOCIETE DES ENTREPOTS ET DE DISTRIBUTION S.A.

Siège social : Zone industrielle de Moimont - 95670 Marly-la-Ville
Capital social : €. 4 400 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société Société des Entrepôts et de Distribution S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Société des Entrepôts et de Distribution S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 annuels » 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.

Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels appellent de notre part l'observation suivante :

- En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-4 du Code de commerce, pris en application de l'article L.441-6 dudit Code, sont mentionnées de façon incomplète dans le rapport de gestion

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux mandats et fonctions exercés par chaque mandataire social durant l'exercice et le tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital prévues par les dispositions de l'article L.225-37-4 du Code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise. En conséquence, nous ne pouvons attester de l'existence dans ce rapport des informations requises.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le Directoire.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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

SOCIETE DES ENTREPOTS ET DE DISTRIBUTION S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
25 mai 2018

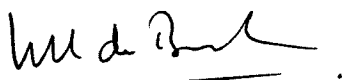
attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 25 mai 2018

Sèvres, le 25 mai 2018

KPMG S.A.



Vincent de Becquevort
Associé



Martine Avenard

BILAN ACTIF

	2017			2016
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	10 629	10 606	23	98
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>10 629</i>	<i>10 606</i>	<i>23</i>	<i>98</i>
Immobilisations corporelles				
Terrains	968 961		968 961	968 961
Constructions	29 194 591	20 018 393	9 176 198	9 322 777
Installations techniques, matériel et outillage industriels	158 631	109 117	49 514	65 387
Autres immobilisations corporelles	2 105 940	1 695 134	410 806	576 168
Immobilisations en cours	42 573		42 573	357 349
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>32 470 696</i>	<i>21 822 644</i>	<i>10 648 053</i>	<i>11 290 642</i>
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	4 432 623		4 432 623	5 432 623
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	33 921		33 921	33 921
Autres immobilisations financières	3 640		3 640	640
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>4 470 184</i>		<i>4 470 184</i>	<i>5 467 184</i>
ACTIF IMMOBILISE	36 951 509	21 833 249	15 118 260	16 757 925
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>				
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 320 747		1 320 747	1 236 376
Autres créances	11 641 924		11 641 924	6 721 923
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	<i>12 962 671</i>		<i>12 962 671</i>	<i>7 958 299</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :	5 526 235		5 526 235	5 524 493
Disponibilités	88 263		88 263	25 277
<i>Total disponibilités et divers</i>	<i>5 614 498</i>		<i>5 614 498</i>	<i>5 549 770</i>
ACTIF CIRCULANT	18 577 169		18 577 169	13 508 069
Charges constatées d'avance	147 289		147 289	129 306
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	55 675 967	21 833 249	33 842 718	30 395 299

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

BILAN PASSIF

	2017	2016
Capital social ou individuel Dont versé : 4 400 000	4 400 000	4 400 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	440 000	440 000
Réserves statutaires ou contractuelles	3 959 058	3 959 058
Réserves réglementées		
Autres réserves	134 210	134 210
Report à nouveau	11 548 333	8 407 918
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 285 624	3 140 415
<i>Total situation nette</i>	<i>22 767 226</i>	<i>20 481 601</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	847 882	902 591
CAPITAUX PROPRES	23 615 108	21 384 193
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	735 315	663 093
Provisions pour charges	3 519	3 242
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	738 834	666 335
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 779 370	2 123 326
Emprunts et dettes financières divers	2 218 537	4 148 740
<i>Total dettes financières</i>	<i>6 997 907</i>	<i>6 272 066</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	978 304	768 389
Dettes fiscales et sociales	1 123 620	1 126 761
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 101 924</i>	<i>1 895 150</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	125 366	177 557
Autres dettes	263 579	
<i>Total dettes diverses</i>	<i>388 945</i>	<i>177 557</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	9 488 776	8 344 772
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	33 842 718	30 395 299

COMPTE DE RESULTAT

	2017			2016
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	11 699 284		11 699 284	11 333 823
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	11 699 284		11 699 284	11 333 823
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			48 975	58 319
Autres produits (1) (11)			43 449	203
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			11 791 707	11 392 346
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			3 469 254	3 569 318
<i>Total charges externes</i>			3 469 254	3 569 318
Impôts, taxes et versements assimilés			1 554 567	1 245 977
Charges de personnel				
Salaires et traitements			832 494	1 132 539
Charges sociales (10)			274 788	373 046
<i>Total charges de personnel</i>			1 107 283	1 505 585
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 380 395	1 267 353
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges			72 499	72 578
<i>Total dotations d'exploitation</i>			1 452 894	1 339 932
Autres charges (12)			16 006	51 198
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			7 600 003	7 712 009
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 191 704	3 680 337
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			7 467	736 253
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				1 321
Autres intérêts et produits assimilés (5)			258 257	108 781
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				917
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			265 723	847 273
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions			61 214	77 020
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			61 214	77 020
RESULTAT FINANCIER			204 510	770 253
RESULTAT COURANT			4 396 214	4 450 589

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2017	2016
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		40 000
Produits exceptionnels sur opérations en capital	80 262	3 792
Reprises sur provisions et transferts de charges	67 593	67 593
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	147 855	111 385
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 000 691	3 792
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	12 884	12 884
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 013 575	16 676
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(865 719)	94 709
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	1 244 870	1 404 884
TOTAL DES PRODUITS	12 205 286	12 351 003
TOTAL DES CHARGES	9 919 661	9 210 588
BENEFICE ou PERTE	2 285 624	3 140 415

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier 850 591

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges 48 975

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

SED SA

Annexe

Au bilan, avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017, dont le total est de 33 842 718 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 2 285 624€.

Les notes et les tableaux présentés ci après font partie intégrante des comptes annuels

Ces comptes ont été arrêtés le 31 mars 2018 par le Directoire.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'autorité des normes comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au plan comptable général, ainsi que les règlements postérieurs.

La présentation des comptes et les méthodes retenues pour leur évaluation se soumettent aux dispositions des règlements CRC n° 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, l'évaluation et la comptabilisation des actifs, applicables depuis le 1er janvier 2005. L'analyse effectuée n'a pas conduit en raison de la nature des biens détenus à des modifications dans la comptabilisation des valeurs brutes et dans la durée des amortissements.

Les engagements de retraite sont repris dans les comptes de la société.

CAPITAUX PROPRES(voir annexe)

PROVISIONS (voir annexe)

A la clôture de l'exercice, un inventaire des litiges en cours est réalisé. Le cas échéant des provisions sont enregistrées en fonction de l'avancement des procédures et de l'estimation des risques encourus.

La provision pour risques et charges de l'exercice constate les engagements de retraite de la société pour un montant de 3 519 €, dont 277 € de reprise pour 2017.

Le montant des versements effectués auprès de Prédica - valorisés au 31/12/2017- s'élève à

15 217€.

Le solde de la provision 735 315 € concerne divers litiges, analysés et provisionnés cas par cas en fonction du risque encouru.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Voir annexe)

Les logiciels standards et développements spécifiques, sont amortis sur une durée de trois années, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Voir annexe)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Dans le cadre des nouvelles règles sur les actifs, la méthode de comptabilisation par composant s'applique dès le 1 janvier 2005 aux immobilisations corporelles.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

C'est la méthode de l'amortissement linéaire qui est retenue ; les durées généralement appliquées sont les suivantes :

Constructions : structure (50%)	35 Ans
Constructions : Toiture (20%)	25 Ans
Constructions : Agencements (30 %)	20 Ans
Agencements et aménagements	10 Ans
Installations techniques	10 Ans
matériel et outillages	10 Ans
Matériel de transport	3 Ans
mobilier	5 Ans
logiciel	3 Ans
matériel informatique	5 Ans

Immobilisations Financières

Les titres de participation de la SeD logistique sont comptabilisés à hauteur de 4 385 122.96 €, ils ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. La valeur d'inventaire de ces titres correspond à la situation nette de la filiale concernée.

Les actions A2DIS pour 47 500 €.

Ils correspondent à une prise de participation de 47.5% dans le capital de cette société créée en 2012 et sont comptabilisés à leur prix d'acquisition (sur la base de la valeur nominale des titres, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition).

Les actions SL INTERNATIONAL acquises pour 1 000 000 € ont été cédées en juillet 2017 pour un montant de 80 263 €.

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

ACTIF CIRCULANT ET DETTES.

Les créances et les dettes

Les créances et autres créances immobilisées ont été évaluées à leur valeur nominale. (Voir annexe)
Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Les disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les comptes de régularisations (Voir annexe)

Charges et Produits constatées d'avance : Il s'agit pour l'essentiel de charges d'abonnements et de maintenance ou de produits relatifs à l'exercice suivant.

COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires

Il englobe les facturations HT des loyers et de charges (refacturations de fluides, impôts et dépenses à la charge des locataires), ainsi que les prestations de gestion liées à la gestion du groupe assurée par la SED.. (Voir annexe).

Charges et produits exeptionnels

Les produits sont liés à la reprise d'amortissement dérogatoires 67 593 € et au prix de cession des titres de la société SL (80 263 €), Les charges à la dotation des amortissements dérogatoires 12 884

€. et à la VNC des titres de la société SL pour 1 000 000 €.

Effectifs au 31 Décembre 2017

3 Personnes (cadre et dirigeant).

Montant des honoraires CAC (Voir annexe)

Charges et produits Financiers avec les entreprises liées (Voir annexe)

Accroissement et Allègement de la dette future d'impôt (Voir annexe)

Congés payés

La gestion s'effectue en interne, et donne lieu à l'établissement d'une provision mensuelle, réactualisée à chaque fois en fonction des événements constatés.

Cice

La société a opté pour une comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel au crédit d'un compte dédié, le compte 648 100.
Il est nul au titre de l'exercice.

Information en matière de crédit bail (Voir annexe).

Intégration Fiscale

La société SED et sa filiale la société SED LOGISTIQUE ont opté pour l'application du régime fiscal des groupes de sociétés, qui s'est appliqué entre elles pour la première fois au titre de l'exercice 1999.

La société SED LOGISTIQUE conserve la charge d'impôts sur les sociétés qui aurait été la sienne en l'absence d'intégration fiscale, l'économie d'impôts résultant de l'existence du Groupe étant conservée par la société mère SED.

Consolidation

Les comptes de la société consolidée de la société SED LOGISTIQUE sont intégrés selon la méthode globale dans les comptes consolidés de la société SED, les comptes de la société A2DIS sont consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

Transfert de Charges

Ce compte intègre essentiellement des transferts de charges liés aux remboursements des dépenses de formation et des remboursements d'assurance.

Filiales et Participations : Eléments concernant plusieurs postes du bilan.(Voir annexe)

Engagement hors bilan

Néant

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	22 000			22 000	200,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	22 000			22 000	

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2017	Augmentations	
		Réévaluations courant 2017	Acquisitions courant 2017
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	10 629		
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	10 629		
Immobilisations corporelles			
Terrains	968 961		
Constructions :			
- Constructions sur sol propre	18 024 457		
- Constructions sur sol d'autrui	744 000		
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions	9 374 315		1 051 820
Installations techniques, matériel et outillages industriels	157 253		1 378
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	1 941 889		
- Matériel de transport	123 646		
- Matériel de bureau et mobilier informatique	84 906		
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	357 349		(314 776)
Avances et acomptes			
<i>Total immobilisations corporelles</i>	31 776 775		738 422
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	5 432 623		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	34 561		3 000
<i>Total immobilisations financières</i>	5 467 184		3 000
TOTAL GENERAL	37 254 588		741 422

	Diminutions		Valeur brute fin 2017	Valeur d'origine
	Virements courant 2017	Cessions courant 2017		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			10 629	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>			10 629	
Immobilisations corporelles				
Terrains			968 961	
Constructions :				
- Sur sol propre			18 024 457	
- Sur sol d'autrui			744 000	
- Installations générales, agencements et amgt des constructions			10 426 134	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			158 631	
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			1 941 889	
- Matériel de transport		44 500	79 146	
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			84 906	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			42 573	
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>		44 500	32 470 696	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		1 000 000	4 432 623	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			37 561	
<i>Total immobilisations financières</i>		1 000 000	4 470 184	
TOTAL GENERAL		1 044 500	36 951 509	

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2017	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2017
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres immobilisations incorporelles	10 531	75		10 606
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	10 531	75		10 606
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre	12 421 730	423 906		12 845 636
- Constructions sur sol d'autrui	298 913	28 409		327 322
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.	6 099 351	746 084		6 845 434
Installations techniques, matériel et outillage indust.	91 867	17 251		109 117
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	1 467 909	118 009		1 585 918
- Matériel de transport	37 545	40 524	43 809	34 260
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	68 818	6 137		74 955
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	20 486 133	1 380 320	43 809	21 822 644
TOTAL GENERAL	20 496 663	1 380 395	43 809	21 833 249

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
<i>Total immobilisations incorporelles</i>							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.							
Inst tech, matériel et outillages industriels							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et améngmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique							
- Emballages récupérables et divers							
<i>Total immobilisations corporelles</i>							
Frais d'acquisition des titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2017	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2017
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2017	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2017
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	902 591	12 884			67 593	847 882
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	902 591	12 884			67 593	847 882
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	663 093	72 222				735 315
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>	<i>663 093</i>	<i>72 222</i>				<i>735 315</i>
Provisions pour pensions et obligations similaires	3 242	277				3 519
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>	<i>3 242</i>	<i>277</i>				<i>3 519</i>
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	666 335	72 499				738 834
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL GENERAL	1 568 926	85 383			67 593	1 586 716
Dont dotations et reprises d'exploitation		72 499				
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		12 884			67 593	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	33 921	33 921		33 921
Autres immobilisations financières	3 640		3 640	640
<i>Total actif immobilisé</i>	<i>37 561</i>	<i>33 921</i>	<i>3 640</i>	<i>34 561</i>
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 320 747	1 320 747		1 236 376
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	165 000	165 000		80 149
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	735 315	735 315		663 093
Impôts sur les bénéfices				538 027
Taxe sur la valeur ajoutée	190 988	190 988		174 452
Autres impôts, taxes et versements assimilés	13 569	13 569		10 181
Divers				
Groupe et associés (2)	10 335 267	10 335 267		5 078 801
Débiteurs divers	201 785	201 785		177 220
<i>Total actif circulant</i>	<i>12 962 671</i>	<i>12 962 671</i>		<i>7 958 299</i>
Charges constatées d'avance	147 289	147 289		129 306
TOTAL DES CREANCES	13 147 520	13 143 880	3 640	8 122 165
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maximum	4 752 833	1 998 589	2 754 244		949 753
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	26 537	26 537			1 173 573
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	165 505			165 505	165 505
Fournisseurs et comptes rattachés	978 304	978 304			768 389
Personnel et comptes rattachés	418 869	418 869			540 640
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	279 712	279 712			367 282
Impôts sur les bénéfices	161 456	161 456			
Taxe sur la valeur ajoutée	247 814	247 814			206 089
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	15 770	15 770			12 750
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	125 366	125 366			177 557
Groupe et associés (2)	2 053 032	2 053 032			3 983 235
Autres dettes	263 579	263 579			
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	9 488 776	6 569 027	2 754 244	165 505	8 344 772
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		6 000 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2017	2016
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	3 558	
Autres créances	735 315	663 093
<i>Total créances</i>	738 873	663 093
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	738 873	663 093

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2017	2016
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 523	25 083
Dettes fiscales et sociales	639 343	791 932
<i>Total dettes d'exploitation</i>	668 866	817 014
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	125 366	177 557
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>	125 366	177 557
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	794 232	994 571

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2017	2016
Charges d'exploitation :		
	147 289	129 306
<i>Total charges d'exploitation</i>	147 289	129 306
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	147 289	129 306
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	147 289	129 306

Nature des produits	2017	2016
Produits d'exploitation :		
<i>Total produits d'exploitation</i>		
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	147 289	129 306
---	----------------	----------------

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2017			2016			Variation
	France	Export	Total	France	Export	Total	%
LOYERS	8 277 789		8 277 789	8 402 689		8 402 689	-1,49 %
CHARGES LOCATIVES	3 421 394		3 421 394	2 931 133		2 931 133	16,73 %
TOTAL	11 699 183		11 699 183	11 333 822		11 333 822	3,22 %

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2017					2016
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	4 396 214		4 396 214	1 244 870	3 151 344	3 056 775
Résultat exceptionnel	(865 719)		(865 719)		(865 719)	63 139
Résultat NET comptable (hors participation)	2 285 624		2 285 624		2 285 624	1 715 031
Résultat intégration fiscale	5 167 812		5 167 812	1 244 869	3 922 943	4 119 133
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total</i>	10 983 931		10 983 931	2 489 739	8 494 192	8 954 079

Autres						
<i>Total autres</i>						

Total général	10 983 931		10 983 931	2 489 739	8 494 192	8 954 079
---------------	------------	--	------------	-----------	-----------	-----------

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Nature des charges	2017	2016
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Pénalités sur marchés		
Pénalités et amendes fiscales et pénales		
Dons, libéralités		
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
<i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>		
Charges sur exercices antérieurs		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	1 000 691	3 792
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total valeur comptables des éléments d'actifs cédés</i>	1 000 691	3 792
Autres charges exceptionnelles		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses		12 884
<i>Total autres charges exceptionnelles</i>		12 884
Autres		
<i>Total autres</i>		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	12 884	
Total des charges exceptionnelles	1 013 575	16 676

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des produits	2017	2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		40 000
<i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>		40 000
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	80 262	3 792
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total produits des cession d'éléments d'actif</i>	80 262	3 792
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers		67 593
<i>Total autres produits exceptionnels</i>		67 593
Autres		
<i>Total autres</i>		
Reprises sur provisions et transferts de charges	67 593	
TOTAL	147 855	111 385

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Montants
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	19 900
Autres honoraires	
TOTAL	19 900

VARIATIONS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS

Nature		Début exercice		Variations		Fin d'exercice		Impôt différé ou latent
		ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	
Taux d'impôt :								
Décalages certains ou éventuels								
Provisions réglementées								
• A réintégrer ultérieurement								
- provision pour hausse des prix								
• A réintégrer éventuellement								
- provision pour fluctuation des cours								
• Libérées sous condition d'emploi								
- provision pour investissement								
• Amortissement dérogatoires			902 592	67 583	12 884		847 893	
Subventions d'investissement								
• A déduire l'année suivante								
- congés payés (ancien régime)		144 745			126 651	18 094		
- participations des salariés								
- autres		4 000			4 000			
• A déduire ultérieurement								
- provision pour retraite		(8 335)		8 612		277		
- autres								
Produits non taxables temporairement								
- plus values nettes à court terme								
- plus values de fusion								
- plus-values à long terme différées								
Charges déduites (ou produits imposés)								
fiscalement et non encore comptabilisés								
Ecart de conversion passif								
Ecart de conversion actif								
TOTAL		140 410	902 592	76 195	143 535	18 371	847 893	
Eléments à imputer								
Déficits reportables fiscalement								
Amortissements différés								
Moins-values à long terme								
Autres								
TOTAL								
Eléments de taxation éventuelle								
Plus-values sur éléments d'actif non amort.								
Réserve spéciale des plus-values à LT								
Réserve spéciale des profits de construction								
Autres								
TOTAL								
TOTAL GENERAL		140 410	902 592	76 195	143 535	18 371	847 893	

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Terrains	4 075 949			4 075 949
Constructions	36 999 314	1 318 715	22 321 412	14 677 902
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL	41 075 263	1 318 715	22 321 412	18 753 851

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains		4 075 949					
Constructions	850 149	12 657 395	527 623			527 623	
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL	850 149	16 733 344	527 623			527 623	

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et re- port à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
SED LOGISTIQUE	2 300 240	7 420 065	100	4 385 123	4 385 123			76 136 121	930 226	
A2DIS	100 000	73 965	48	47 500	47 500			5 633 264	25 285	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Montant
A Situation à l'ouverture de l'exercice	
1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	17 341 186
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	3 140 415
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	20 481 601
B Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
1 Variation du capital	
2 Variation des autres postes	
C (= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs	20 481 601
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	2 285 624
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	22 767 225
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	2 285 624
G dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice	
H Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)	2 285 624