

RCS : LYON Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1996 B 02008 Numéro SIREN : 408 269 462 Nom ou dénomination : A2L HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 29/10/2018 sous le numéro de dépôt B2018/043727

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n°de dépôt : **B2018/043727**
n°de gestion : **1996B02008**
n°SIREN : **408 269 462 RCS Lyon**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 29/10/2018 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

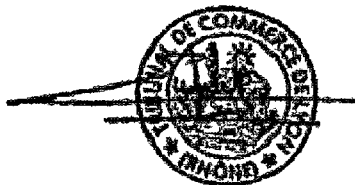
A2L HOLDING - Société par actions simplifiée
rue de la République 69330 Meyzieu -FRANCE-

date de clôture : 31/07/2017

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

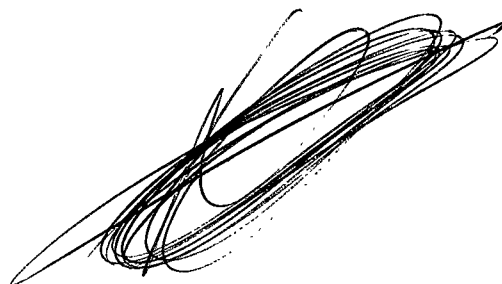
Concernant les événements RCS suivants :

Dépôt des comptes consolidés



5151001

COPIE CERTIFIÉE CONFORME

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned below the 'COPIE CERTIFIÉE CONFORME' text.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/07/2017	31/07/2016
Ecart d'acquisition I	6 939 718	6 210 448	729 270	796 428
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	175 071	164 662	10 409	15 167
Fonds commercial	18 000		18 000	17 999
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	44 362 426		44 362 426	44 362 425
Constructions	95 977 243	31 514 701	64 462 542	68 445 135
Installations techniques, matériel, outillage	7 619 930	6 243 586	1 376 344	1 845 604
Autres immobilisations corporelles	12 964 474	5 081 836	7 882 638	7 707 948
Immobilisations en cours	2 306 129		2 306 129	2 078 356
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				2 055
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 570 589	762	2 569 827	2 523 668
Prêts	817 326	224 000	593 326	886 048
Autres immobilisations financières	59 413		59 413	59 413
TOTAL III	166 870 601	43 229 547	123 641 054	127 943 818
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	58 125		58 125	436 967
En-cours de production de biens	396 409		396 409	52 875
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	9 967 703		9 967 703	9 679 265
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 791 849	177 549	1 614 300	2 194 833
Actifs d'impôts différés	630 046		630 046	629 215
Autres créances	7 926 715		7 926 715	6 465 570
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 514 205		3 514 205	3 915 545
Actions propres				
Disponibilités	2 846 790		2 846 790	2 961 607
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 974 617		1 974 617	2 030 527
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	29 106 459	177 549	28 928 910	28 366 404
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	2		2	12
TOTAL GENERAL (I à VIII)	202 916 780	49 617 544	153 299 236	157 106 662

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2017	31/07/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	6 560 000	6 560 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	656 000	656 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	19 165	14 305
Autres réserves	11 300 470	11 569 034
Réserve du groupe	7 821 087	4 020 743
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	3 397 636	4 021 771
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	29 754 358	26 841 853
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	340 916	218 203
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	39 594	87 584
TOTAL II	380 510	305 787
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	1 666 250	740 969
Provisions pour charges	981 599	1 078 013
Provisions pour passif d'impôt différé	3 863 020	2 940 744
TOTAL IV	6 510 869	4 759 726
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40 397 968	43 240 914
Concours bancaires courants	4 136 653	4 021 616
Emprunts en crédit bail	48 193 312	54 192 251
Emprunts et dettes financières divers	1 617 782	1 609 525
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 565	4 313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 346 974	11 599 511
Dettes fiscales et sociales	5 946 870	6 966 933
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	196 076	250 829
Autres dettes	1 982 119	1 366 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 833 178	1 946 452
TOTAL V	116 653 497	125 199 290
Ecarts de conversion passif	VI	
Ecart arrondi passif	VII	2 6
TOTAL GENERAL (I à VII)	153 299 236	157 106 662

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2017	31/07/2016
Ventes de marchandises	166 443 754	163 710 421
Rabais, remises, ristournes	-1 437 239	-1 695 366
VENTES MAGASIN	165 006 515	162 015 055
Achats de marchandises	131 506 213	127 911 134
Stock Initial de marchandises	9 679 265	10 006 514
Stock Final de marchandises	-9 967 703	-9 679 265
Retrocessions de marchandises	-624 384	-706 854
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	130 593 391	127 531 529
MARGE SUR ACHATS	34 413 124	34 483 526
Redevance Centrale	3 312 309	2 925 671
Transports et frais sur achats	476 677	481 486
Emballages	327 195	371 115
Variation de stock d'emballages	-6 762	20 521
MARGE BRUTE	30 303 705	30 684 733
Ristournes sur achats	2 400 657	1 924 718
Participations publicitaires	3 100 055	2 694 522
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	5 500 712	4 619 240
MARGE COMMERCIALE	35 804 417	35 303 973
Autres achats	3 544 027	3 463 988
Charges externes sur investissements	597 342	502 863
Autres charges externes	4 926 159	4 810 419
Publicité	2 439 159	2 272 227
Personnel extérieur	577 557	845 451
Salaires et appointements	12 916 124	12 492 222
Charges sociales et fiscales sur salaires	4 085 170	4 124 984
Autres impôts et taxes	3 066 365	3 057 875
Autres charges de gestion courante	275 209	376 895
Dotations aux amortissements	5 228 123	5 211 734
Dotations aux provisions d'exploitation	271 153	99 124
Reprises sur amortissements et provisions	-197 268	-196 918
Transferts de charges	-206	-2 447
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	37 728 914	37 058 417
Autres produits	9 317 611	8 708 677
AUTRES PRODUITS	9 317 611	8 708 677
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 393 114	6 954 233

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/07/2017	31/07/2016
Produits financiers	38 104	141 105
Charges financières s/emprunts	1 271 180	1 549 700
Autres charges financières	40 512	167 171
RESULTAT FINANCIER	-1 273 588	-1 575 766
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	6 119 526	5 378 467
Produits exceptionnels	1 302 889	1 171 877
Charges exceptionnelles	2 413 822	500 642
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 110 933	671 235
Impôts dus sur les bénéfices	582 757	1 040 441
Impôts différés sur les bénéfices	921 447	779 315
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 504 389	4 229 946
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	67 158	120 591
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 437 231	4 109 355
RESULTAT GROUPE	3 397 636	4 021 771
RESULTAT HORS GROUPE	39 594	87 584
Résultat par action	8,38349	10,02282
Résultat dilué par action	8,38349	10,02282
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	8,54729	10,31694

Tableau de flux de trésorerie consolidé

€	31/07/2017	31/07/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	3 437 231	4 109 355
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mise en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	6 124 147	5 260 695
Variation des impôts différés	921 447	779 311
Plus/moins values de cessions d'actifs nettes d'impôt	(2 076)	8 932
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 480 749	10 158 293
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(253 130)	340 286
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(824 702)	(382 033)
Dettes d'exploitation	234 303	585 965
Variation du besoin en fonds de roulement	(843 529)	544 218
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	9 637 220	10 702 511
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 645 873)	(13 797 946)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	474 938	5 551
Variations des immobilisations financières	273 772	(352 900)
Variations des dettes sur immobilisations	(54 753)	67 409
Incidence des variations de périmètre	(6 380)	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(958 296)	(14 077 886)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(451 000)	(451 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(18 738)	(14 334)
Emissions d'emprunt et augmentation des comptes courants	1 400 000	11 254 402
Remboursements d'emprunts	(10 149 968)	(9 394 047)
Variation des autres dettes financières	(90 412)	-
Variation des compte à terme de plus de trois mois	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(9 310 118)	1 395 021
VARIATION DE TRESORERIE	(631 194)	(1 980 354)
TRESORERIE D'OUVERTURE	405 536	2 385 891
TRESORERIE DE CLOTURE	(225 658)	405 537
Détail de la Trésorerie	31/07/2017	31/07/2016
Valeurs mobilières de placement	3 514 205	3 915 545
Disponibilités	2 846 790	2 961 607
- Comptes à terme de plus de trois mois	(2 450 000)	(2 450 000)
- Concours bancaires courants	(4 136 653)	(4 021 616)
Total Trésorerie	(225 658)	405 536

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société A2L Holding a procédé au rachat de vingt-quatre actions Mezieudis et une action Meyzieu Distribution au cours de l'exercice. Ces rachats de minoritaires n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés clos le 31 juillet 2017.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement CRC 99-02 du 29/04/1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 juillet 2016.

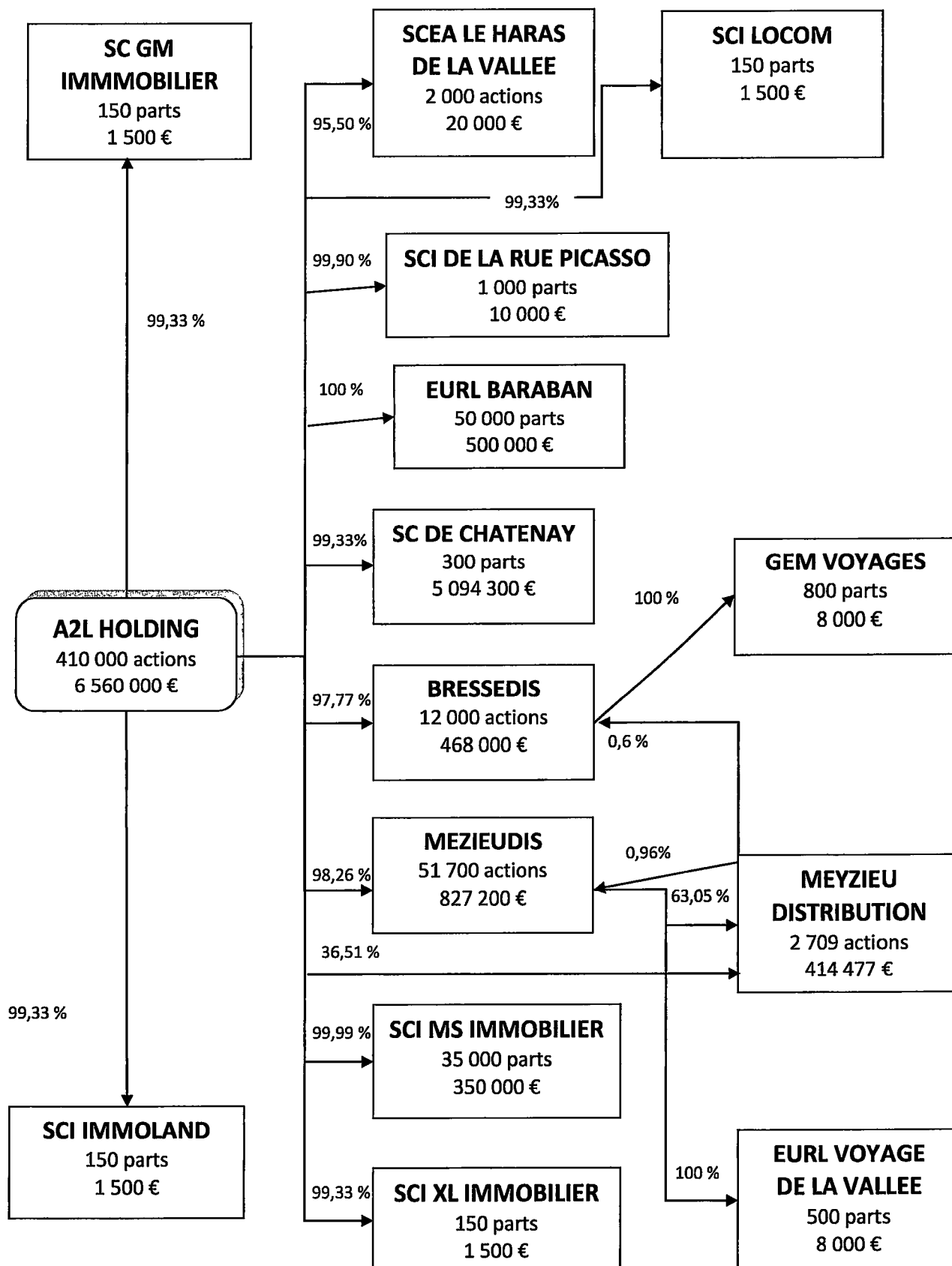
Aucun changement notable de méthodes et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice, à l'exception des fonds de commerce qui ont été reclassés en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de 12 mois arrêtés au 31 juillet 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Liste des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS A2L HOLDING	Rue de la République 69330 MEYZIEU	40826946200011	100.00	100.00	Sté Mère
SAS MEYZIEUDIS	Rue de la République 69330 MEYZIEU	37963352200014	99.22	99.21	I.G.
SAS MEYZIEU DISTRIBUTION	Rue de la République 69330 MEYZIEU	97250354400017	99.56	99.06	I.G.
EURL LES VOYAGES DE LA VALLEE	Rue de la République 69330 MEYZIEU	39305608000012	100	99.21	I.G.
SAS BRESSE DIS	Pôle commercial CAP EMERAUDE 01100 BRESSE	32668491700015	98.37	98.37	I.G.
SCEA LE HARAS DE LA VALLEE	Château rouge 01320 CHATENAY	47893008400023	95.50	95.50	I.G.
EURL BARABAN	Rue de la République 69330 MEYZIEU	80989775400010	100.00	100.00	I.G.
EURL GEM VOYAGES	Pôle commercial CAP EMERAUDE 01100 BRESSE	52404581200020	100.00	98.37	I.G.
SCI IMMOLAND	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271032800018	99.33	99.33	I.G.
SCI LOCOM	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300012	99.33	99.33	I.G.
SCI XL IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300013	99.33	99.33	I.G.
SCI MS IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51270991600013	99.97	99.97	I.G.
SC DE CHATENAY	Château rouge 01320 CHATENAY	42383747500015	99.33	99.33	I.G.
SCI DE LA RUE PICASSO	Rue de la République 69330 MEYZIEU	79137561100013	99.90	99.90	I.G.
SC GM IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	53375123600019	99.33	99.33	I.G.

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

La société A2L Holding a procédé au rachat de vingt-quatre actions Meyzieudis et une action Mezieu Distribution au cours de l'exercice. Ces rachats de minoritaires n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés clos le 31 juillet 2017.

A2L Holding a augmenté sa détention directe de Meyzieudis de 98,21% à 98,26% et de Meyzieu Distribution de 36,47% à 36,51%, portant les taux d'intérêt du groupe dans ces deux sociétés à 99,21% et 99,06% respectivement.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	6.41
SOFILEC RHONE ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	5.81
SCI APRAL	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	4.88
SCI ISSYLEC RHONE-ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	5.69

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans, s'ils sont antérieurs au 01/01/2016.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

4.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Concessions, Brevets, Marques	1 à 3 ans
• Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	Non amortis
• Autres fonds commerciaux	20 ans
• Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Pour les fonds commerciaux non amortis un test de dépréciation est effectué à la fin de chaque exercice, pour suivre la valeur du fonds de commerce et s'il y a lieu, déterminer une éventuelle perte de valeur à provisionner.

4.3 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 20 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	3 à 20 ans
• Autres immobilisations corporelles	2 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.5 Contrats de location financement

Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont retraités de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.6 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de provisions pour dépréciation. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.7 Stock et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs et appliquées sur et hors factures.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

Dans l'activité d'exploitation agricole les stocks sont évalués à la valeur vénale.

4.8 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

4.9 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.10 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.11 Les engagements de retraite

Le groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode rétrospective avec prorata-temporis qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- Age de la retraite : 67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires : 1.5 %
- Taux d'actualisation : 2.0 %
- Table de mortalité : TG 05
- Convention collective appliquée : convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

4.12 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt retenu pour l'exercice clos au 31 juillet 2017 est de 33,33 %.

4.13 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net part Groupe pour une action.

*Exemplaire destiné
au Greffe du Tribunal
de Commerce*

GROUPE A2L HOLDING

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 6 560 000 Euros

Siège social : Rue de la République – 69330 MEYZIEU

R.C.S. : 408 269 462 RCS LYON

SIRET : 408 269 462 00011

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE CONSOLIDE

**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 25 JANVIER 2018**

**EXERCICE CLOS LE
31 JUILLET 2017**

Messieurs,

Nous vous communiquons le présent rapport pour vous présenter les comptes consolidés du groupe constitué par la société A2L HOLDING et les sociétés ci-après :

- **BRESSE DIS,**
- **MEYZIEUDIS,**
- **MEYZIEU DISTRIBUTION,**
- **LES VOYAGES DE LA VALLEE,**
- **LE HARAS DE LA VALLEE,**
- **GEM VOYAGES,**
- **SCI IMMOLAND,**
- **SCI LOCOM,**
- **SCI XL IMMOBILIER,**
- **SCI MS IMMOBILIER,**
- **SC DE CHATENAY,**
- **SC GM IMMOBILIER,**
- **SCI DE LA RUE PICASSO,**
- **EURL BARABAN**

Ont été élaborés pour cet exercice, en conformité des textes en vigueur, les documents de synthèse prescrits par la loi, savoir : le bilan, le compte de résultat et l'annexe.

Le présent rapport est, conformément à la loi, destiné à vous rendre compte de la marche du groupe durant l'exercice écoulé et à vous faire part tant des événements particuliers survenus depuis la date de clôture dudit exercice que des perspectives d'avenir.

Il comporte en outre les indications et informations prescrites par les textes en vigueur.

Nous sommes bien entendu, à votre disposition, pour vous apporter toutes précisions utiles, et vous donner tous les renseignements complémentaires.

Nous examinerons successivement tous les points ci-après, nécessaires à votre information :

ACTIVITE DE L'EXERCICE

RESULTATS

STRUCTURE FINANCIERE

EVENEMENTS PARTICULIERS

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

INDICATIONS LEGALES ET DIVERSES



ACTIVITE DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint **165 006 515 Euros**. Vous pouvez ainsi constater une variation de + 2 991 460 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 12 417 666 €.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 177 424 181 €.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à + 4 005 927 €.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

Comme vous le savez, la société **A2L HOLDING** est la société tête du groupe qu'elle anime et contrôle sous la Direction de son dirigeant. Parallèlement notre société rend par l'intermédiaire de son personnel les prestations de services spécifiques énoncées dans la convention d'assistance conclue avec ses filiales. Elle retire par ailleurs de ses propriétés, des produits locatifs qui participe au chiffre d'affaires de l'exercice. L'activité de services en faveur des filiales représente la plus grande partie des produits d'exploitation.

Le chiffre d'affaires HT de la société **BRESSE DIS** a progressé de 2,47 % carburants compris, ce qui correspond à une progression de 1 % hors carburants et fuel. Cette relative stagnation résulte de la situation économique générale qui impacte défavorablement le pouvoir d'achat des ménages. Ce phénomène s'observe d'une façon générale dans le domaine de la grande distribution, sauf les amplitudes pouvant résulter des facteurs locaux.

Le chiffre d'affaires HT de la société **MEYZIEUDIS** a été du même ordre que celui de l'exercice précédent. Son résultat a été un bénéfice. L'activité sur l'exercice en cours se développe suivant la même tendance.

Le chiffre d'affaires HT de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** est resté lui aussi du même ordre que celui de l'exercice précédent. Une perte comptable importante en a résulté au titre dudit exercice.

Le chiffre d'affaires HT de la société **LES VOYAGES DE LA VALLEE** a légèrement progressé du fait notamment de la montée en puissance des ventes sur Internet qui représentent 10 % des dossiers.

Les **HARAS DE LA VALLEE** ont réalisé un chiffre d'Affaires en régression de 11 %, du fait notamment d'une baisse des gains de courses.

La filiale **GEM VOYAGES** a réalisé quant à elle, dans le cadre de sa progression naturelle, un chiffre d'affaires en progression de 14,26 % par rapport à son exercice précédent. Son résultat a été un bénéfice.

La situation des sociétés **GM IMMOBILIER**, **LOCOM** et **IMMOLAND** n'a pas évolué depuis le précédent exercice.

L'EURL BARABAN s'est constituée en vue de la mise en œuvre de notre projet de Centre Commercial. Ce projet n'étant pas encore activé aucun produit d'exploitation n'est encore intervenu.

La **SCI DE LA RUE PICASSO** a fait aboutir la première phase de son programme. Les deux bâtiments sont loués à titre commercial à deux enseignes nationales. Les loyers ont concerné l'année pleine, d'où la progression des recettes

La société **XL IMMOBILIER**, gestionnaire de galerie marchande loue intégralement ses cellules. Ses résultats ont été bénéficiaires.

La société **MS IMMOBILIER** est quant à elle en situation moins favorable : certains emplacements n'ont pas trouvé preneur ou n'ont été loués que partiellement. Une perte en a résulté. Un nouveau locataire vient toutefois de prendre possession à compter du 1^{er} Novembre 2017 d'une surface non louée, ce qui devrait permettre de tendre vers l'équilibre.

La **SCI DE CHATENAY** poursuit son activité de gestion de biens ruraux et d'habitation. Son résultat est négatif du fait de l'enregistrement d'un amortissement comptable sur son patrimoine immobilier.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 177 424 181 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 170 031 067 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de **7 393 114 Euros**.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de **- 1 273 588 Euros**.

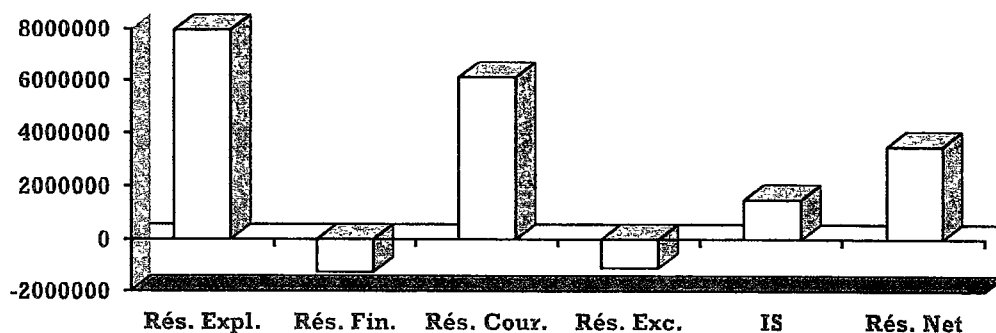
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de **6 119 526 Euros**.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de **- 1 110 933 Euros**.

Il y a lieu de noter que de ce résultat a été déduit l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal pour 1 504 204 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un **bénéfice d'ensemble consolidé de 3 504 389 Euros**.

Les éléments constitutifs de notre résultat final peuvent être illustrés par l'histogramme suivant :



STRUCTURE FINANCIERE

L'annexe comptable vous permet de prendre connaissance des règles et méthodes ayant concouru à l'élaboration des comptes consolidés, ainsi que des compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat du groupe.

Nous nous bornerons par conséquent à vous indiquer les principales variations intervenues dans la situation active et passive de l'exercice écoulé.

a) Actif du bilan :

Les valeurs immobilisées nettes passent de 127 943 818 Euros à 123 641 054 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 28 366 404 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 28 928 910 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

b) Passif du bilan :

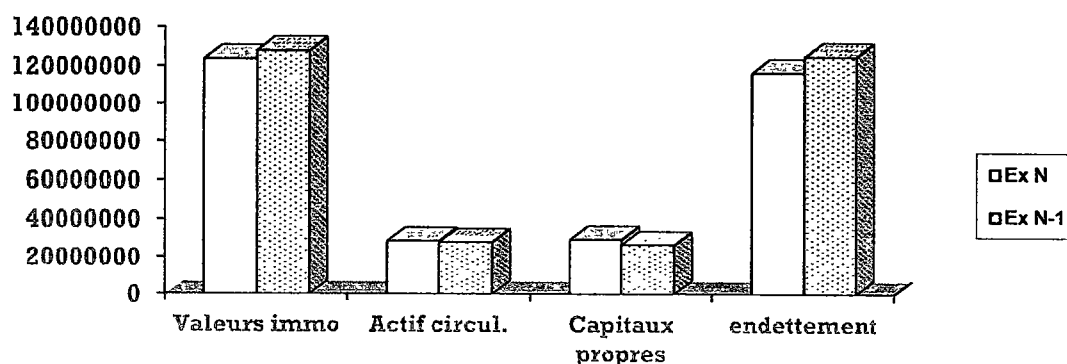
Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 26 841 853 Euros à 29 754 358 Euros.

Le montant des intérêts minoritaires passe de 305 787 Euros à 380 510 Euros.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 4 759 726 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 6 510 869 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 116 653 497 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 125 199 290 Euros Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

La variation des principales valeurs apparaissant dans le bilan de nos deux derniers exercices sociaux peut être représentée comme suit :



EVENEMENTS PARTICULIERS

La société **A2L HOLDING** a poursuivi au cours de l'exercice son activité de service en faveur de l'ensemble de ses filiales, outre son activité d'animation et de contrôle de son groupe. D'importantes actions ont été conduites par notre Président dans ce cadre, indépendamment des activités de services rendues en faveur des sociétés comprises dans son périmètre.

Aucun événement suffisamment notable n'est intervenu au cours du dernier exercice de la société **BRESSE DIS**. Les charges et les produits ont varié dans la même proportion, ce qui a favorisé un résultat courant du même ordre que celui de l'exercice précédent.

Les charges de la société **MEYZIEUDIS** ont été contenues. Aucun autre événement particulier ne mérite d'être signalé au titre du dernier exercice.

Le dossier de DECINES de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** s'est concrétisé par un fort intérêt de diverses entreprises spécialisées et une décision sera adoptée fin Mars 2018, sur les conditions de cession des sites concernés par cet important projet.

Il est précisé concernant la filiale **LE HARAS DE LA VALLEE**, que la gestion de la carrière de ses chevaux qualifiés, malgré les moyens mis en œuvre et le recours à des professionnels n'est pas satisfaisante, et la société a décidé de remplacer les entraîneurs du fait de l'insuffisance des résultats. L'équilibre du compte de résultat a contraint à un abandon de créance par la A2L HOLDING envers cette filiale, de 570 000 Euros.

Aucun fait notable n'est à être mentionné concernant la filiale **GEM'VOYAGES**. La maîtrise parfaite des charges a favorisé, compte tenu de l'augmentation des produits, une amélioration corrélative du résultat, qui va permettre d'amortir à due concurrence le report à nouveau.

Aucun fait particulier n'est à vous être signalé concernant les sociétés **GM IMMOBILIER, LOCOM et IMMOLAND**.

La filiale **XL IMMOBILIER** a obtenu gain de cause par le Tribunal Administratif dans le cadre d'un contentieux remettant en cause sa qualité d'assujettie à la TVA et le bénéfice de son droit à déduction.

Le contrôle fiscal de la société **MS IMMOBILIER** portant sur le même sujet que ci-dessus s'est traduit par un impacte sur le résultat de l'exercice.

Il est à noter concernant **l'EURL BARABAN** que les facteurs locaux d'ordre politique, ont perturbé le développement de notre projet et l'évolution du dossier dans ce nouveau contexte, n'est pas évidente.

Une seconde phase du programme est en cours concernant la **SCI DE LA RUE PICASSO**. Les demandes d'autorisation de construire et de création de commerce de bricolage ont été déposées.

Comme vous le savez, la **SCI DE CHATENAY** est propriétaire d'un domaine qu'elle donne à bail à des occupants pour la plus grande part pour l'habitation, le reste dans un cadre agricole. Le niveau des produits est resté inchangé. Les charges ont été diminué au global, ce qui a permis une amélioration de résultat. Nous vous indiquons enfin que des travaux d'aménagement et de réparation sont en cours dans diverses maisons d'habitation.

EVOLUTION PREVISIBLE ET **PERSPECTIVE D'AVENIR**

La société **A2L HOLDING** poursuit ses activités au service de son groupe dans les conditions décrites au présent rapport.

Les premiers mois de l'exercice en cours de la société **BRESSE DIS** se traduisent par une légère régression par rapport au même mois de l'exercice précédent. Ce phénomène s'explique d'une part, par un repli général de la plupart des surfaces de la grande distribution sur les mois d'Octobre et de Novembre, et d'autre part, par des facteurs locaux résultant d'ouvertures récentes de nouvelles surfaces de commerce. Il est prématuré d'en tirer des conséquences, l'activité traditionnelle de fin d'année étant décalée par rapport au précédent exercice pour des raisons de pur calendrier.

L'activité du point de vente de la société **MEYZIEUDIS** se développe suivant la même tendance. L'approche des fêtes de fin d'année est plus chaotique que celle de l'exercice précédent du fait d'un calendrier quelque peu différent. Les derniers jours seront déterminants pour juger de la performance de notre établissement en cette fin d'année.

Les deux importants dossiers en cours de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** vont poursuivre leur cheminement sur 2018 :

- Projet de MEYZIEU : la demande de permis de construire et d'autorisation des aménagements commerciaux correspondants, vont être déposées en Mars prochain.
- Projet de DECINES : depuis le printemps 2017, diverses entreprises ont manifesté un fort intérêt. La clôture de l'examen des dossiers et la décision définitive sur l'un d'entre eux devrait intervenir au plus tard fin Mars prochain.

La reprise d'activité avec les Pays du Maghreb se confirme sur l'exercice en cours de la société **LES VOYAGES DE LA VALLEE**. L'activité Internet se consolide comme indiqué plus haut. Les résultats devraient être, sauf imprévu, du même ordre que ceux du dernier exercice.

L'exercice en cours de la société **GEM'VOYAGES** devrait, sauf imprévu, traduire les mêmes tendances, et le résultat devrait, sous la même réserve être du même ordre.

Aucune modification dans les conditions d'exploitation des sociétés **IMMOLAND**, **LOCOM**, **XL IMMOBILIER**, **GM IMMOBILIER** et **SC DE CHATENAY**.

La société **MS IMMOBILIER** dispose d'un nouveau locataire depuis le 1^{er} Novembre 2017 concernant un local inoccupé.

Nous vous informons concernant la **SCI DE LA RUE DE PICASSO**, qu'un second projet a été mis en œuvre destiné à l'hébergement d'un magasin de bricolage. Les demandes de permis de construire et d'exploitation commerciale auprès de la CDAC, ont été déposées en Novembre 2017.

Compte tenu des informations données plus haut, nous sommes dans l'incapacité de vous apporter davantage de précisions concernant l'avenir du dossier **de l'EURL BARABAN**. Comme vous le savez, la dernière augmentation du capital souscrite pour 499 000 € par notre associée unique, la société A2L Holding, a été libérée du quart à la souscription. Le capital non appelé et non libéré s'établit en conséquence à 374 250 €. Cette société a dû, compte tenu de la situation, effectuer des avances en compte courant totalisant au 31 Juillet 2017 la somme de 259 542 €. Il nous apparaît, dans ces conditions, justifié d'effectuer un appel complémentaire d'égal montant au titre de la libération partielle du capital. En suite de cette décision et de l'adoption de la résolution correspondante, il sera pris acte que le montant restant à libérer s'établira à 114 708 €.

INDICATIONS LEGALES DIVERSES

En ce qui concerne les activités en matière de recherche et de développement, les sociétés **A2L HOLDING**, **BRESSE DIS** et **MEYZIEUDIS**, ont maintenu leur politique antérieurement mise en œuvre.

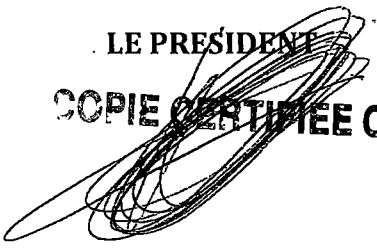
Les dossiers de développement de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** ont été largement évoqués plus haut.



Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour vous apporter tous éclaircissements, et répondre à vos éventuelles questions.

LE PRÉSIDENT
COPIE CERTIFIÉE CONFORME

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the text 'COPIE CERTIFIÉE CONFORME'.

ORIAL

**Le Thelemos - CP 50203
12 et 15 Quai du Commerce
69336 LYON CEDEX 09**

CABINET VILAINE ET ASSOCIES

6 Avenue Jacques Cartier

44800 SAINT HERBLAIN

EXEMPLAIRE GREFFE

**A2L HOLDING
SAS au capital de 6 560 000 €**

**Rue de la République
69330 MEYZIEU**

408 269 462 RCS LYON

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 Juillet 2017**

Ce document contient 32 pages

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 juillet 2017

Aux Associés,

I- Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société A2L HOLDING relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 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.

II- 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, de l'ouverture de l'exercice 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.

III- 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 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 le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 annuels pris isolément.

IV- 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, aux vérifications spécifiques prévues 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 la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés.

V- 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 nécessaires 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.

VII- 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 :

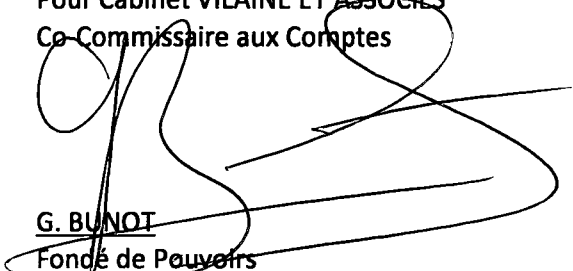
- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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.

Fait à Lyon et Saint Herblain, le 10 janvier 2018

Pour SAS ORIAL
Co-Commissaire aux Comptes


M. BRION
Fondé de Pouvoirs

Pour Cabinet VILAINE ET ASSOCIES
Co-Commissaire aux Comptes


G. BUNOT
Fondé de Pouvoirs
Commissaire aux Comptes

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/07/2017	31/07/2016
Ecart d'acquisition I	6 939 718	6 210 448	729 270	796 428
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	175 071	164 662	10 409	15 167
Fonds commercial	18 000		18 000	17 999
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	44 362 426		44 362 426	44 362 425
Constructions	95 977 243	31 514 701	64 462 542	68 445 135
Installations techniques, matériel, outillage	7 619 930	6 243 586	1 376 344	1 845 604
Autres immobilisations corporelles	12 964 474	5 081 836	7 882 638	7 707 948
Immobilisations en cours	2 306 129		2 306 129	2 078 356
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				2 055
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 570 589	762	2 569 827	2 523 668
Prêts	817 326	224 000	593 326	886 048
Autres immobilisations financières	59 413		59 413	59 413
TOTAL III	166 870 601	43 229 547	123 641 054	127 943 818
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	58 125		58 125	436 967
En-cours de production de biens	396 409		396 409	52 875
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	9 967 703		9 967 703	9 679 265
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 791 849	177 549	1 614 300	2 194 833
Actifs d'impôts différés	630 046		630 046	629 215
Autres créances	7 926 715		7 926 715	6 465 570
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 514 205		3 514 205	3 915 545
Actions propres				
Disponibilités	2 846 790		2 846 790	2 961 607
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 974 617		1 974 617	2 030 527
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	29 106 459	177 549	28 928 910	28 366 404
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	2		2	12
TOTAL GENERAL (I à VIII)	202 916 780	49 617 544	153 299 236	157 106 662

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2017	31/07/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	6 560 000	6 560 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	656 000	656 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	19 165	14 305
Autres réserves	11 300 470	11 569 034
Réserve du groupe	7 821 087	4 020 743
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	3 397 636	4 021 771
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	29 754 358	26 841 853
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	340 916	218 203
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	39 594	87 584
TOTAL II	380 510	305 787
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	1 666 250	740 969
Provisions pour charges	981 599	1 078 013
Provisions pour passif d'impôt différé	3 863 020	2 940 744
TOTAL IV	6 510 869	4 759 726
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40 397 968	43 240 914
Concours bancaires courants	4 136 653	4 021 616
Emprunts en crédit bail	48 193 312	54 192 251
Emprunts et dettes financières divers	1 617 782	1 609 525
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 565	4 313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 346 974	11 599 511
Dettes fiscales et sociales	5 946 870	6 966 933
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	196 076	250 829
Autres dettes	1 982 119	1 366 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 833 178	1 946 452
TOTAL V	116 653 497	125 199 290
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	2	6
TOTAL GENERAL (I à VII)	153 299 236	157 106 662

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2017	31/07/2016
Ventes de marchandises	166 443 754	163 710 421
Rabais, remises, ristournes	-1 437 239	-1 695 366
VENTES MAGASIN	165 006 515	162 015 055
Achats de marchandises	131 506 213	127 911 134
Stock Initial de marchandises	9 679 265	10 006 514
Stock Final de marchandises	-9 967 703	-9 679 265
Retrocessions de marchandises	-624 384	-706 854
Variation provision sur stock		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	130 593 391	127 531 529
MARGE SUR ACHATS	34 413 124	34 483 526
Redevance Centrale	3 312 309	2 925 671
Transports et frais sur achats	476 677	481 486
Emballages	327 195	371 115
Variation de stock d'emballages	-6 762	20 521
MARGE BRUTE	30 303 705	30 684 733
Ristournes sur achats	2 400 657	1 924 718
Participations publicitaires	3 100 055	2 694 522
RISTOURNES - PARTICIPATIONS PUBLICITAIRES	5 500 712	4 619 240
MARGE COMMERCIALE	35 804 417	35 303 973
Autres achats	3 544 027	3 463 988
Charges externes sur investissements	597 342	502 863
Autres charges externes	4 926 159	4 810 419
Publicité	2 439 159	2 272 227
Personnel extérieur	577 557	845 451
Salaires et appointements	12 916 124	12 492 222
Charges sociales et fiscales sur salaires	4 085 170	4 124 984
Autres impôts et taxes	3 066 365	3 057 875
Autres charges de gestion courante	275 209	376 895
Dotations aux amortissements	5 228 123	5 211 734
Dotations aux provisions d'exploitation	271 153	99 124
Reprises sur amortissements et provisions	-197 268	-196 918
Transferts de charges	-206	-2 447
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	37 728 914	37 058 417
Autres produits	9 317 611	8 708 677
AUTRES PRODUITS	9 317 611	8 708 677
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 393 114	6 954 233

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT deuxième partie	31/07/2017	31/07/2016
Produits financiers	38 104	141 105
Charges financières s/emprunts	1 271 180	1 549 700
Autres charges financières	40 512	167 171
RESULTAT FINANCIER	-1 273 588	-1 575 766
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	6 119 526	5 378 467
Produits exceptionnels	1 302 889	1 171 877
Charges exceptionnelles	2 413 822	500 642
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 110 933	671 235
Impôts dus sur les bénéfices	582 757	1 040 441
Impôts différés sur les bénéfices	921 447	779 315
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 504 389	4 229 946
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions	67 158	120 591
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 437 231	4 109 355
RESULTAT GROUPE	3 397 636	4 021 771
RESULTAT HORS GROUPE	39 594	87 584
Résultat par action	8,38349	10,02282
Résultat dilué par action	8,38349	10,02282
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	8,54729	10,31694

Tableau de flux de trésorerie consolidé

€	31/07/2017	31/07/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	3 437 231	4 109 355
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mise en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	6 124 147	5 260 695
Variation des impôts différés	921 447	779 311
Plus/moins values de cessions d'actifs nettes d'impôt	(2 076)	8 932
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 480 749	10 158 293
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
Stocks nets de provision pour dépréciation	(253 130)	340 286
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	(824 702)	(382 033)
Dettes d'exploitation	234 303	585 965
Variation du besoin en fonds de roulement	(843 529)	544 218
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	9 637 220	10 702 511
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 645 873)	(13 797 946)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	474 938	5 551
Variations des immobilisations financières	273 772	(352 900)
Variations des dettes sur immobilisations	(54 753)	67 409
Incidence des variations de périmètre	(6 380)	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(958 296)	(14 077 886)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(451 000)	(451 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(18 738)	(14 334)
Emissions d'emprunt et augmentation des comptes courants	1 400 000	11 254 402
Remboursements d'emprunts	(10 149 968)	(9 394 047)
Variation des autres dettes financières	(90 412)	-
Variation des compte à terme de plus de trois mois	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(9 310 118)	1 395 021
VARIATION DE TRESORERIE	(631 194)	(1 980 354)
TRESORERIE D'OUVERTURE	405 536	2 385 891
TRESORERIE DE CLOTURE	(225 658)	405 537
Détail de la Trésorerie	31/07/2017	31/07/2016
Valeurs mobilières de placement	3 514 205	3 915 545
Disponibilités	2 846 790	2 961 607
- Comptes à terme de plus de trois mois	(2 450 000)	(2 450 000)
- Concours bancaires courants	(4 136 653)	(4 021 616)
Total Trésorerie	(225 658)	405 536

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société A2L Holding a procédé au rachat de vingt-quatre actions Mezieudis et une action Meyzieu Distribution au cours de l'exercice. Ces rachats de minoritaires n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés clos le 31 juillet 2017.

2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement CRC 99-02 du 29/04/1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euros.

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 juillet 2016.

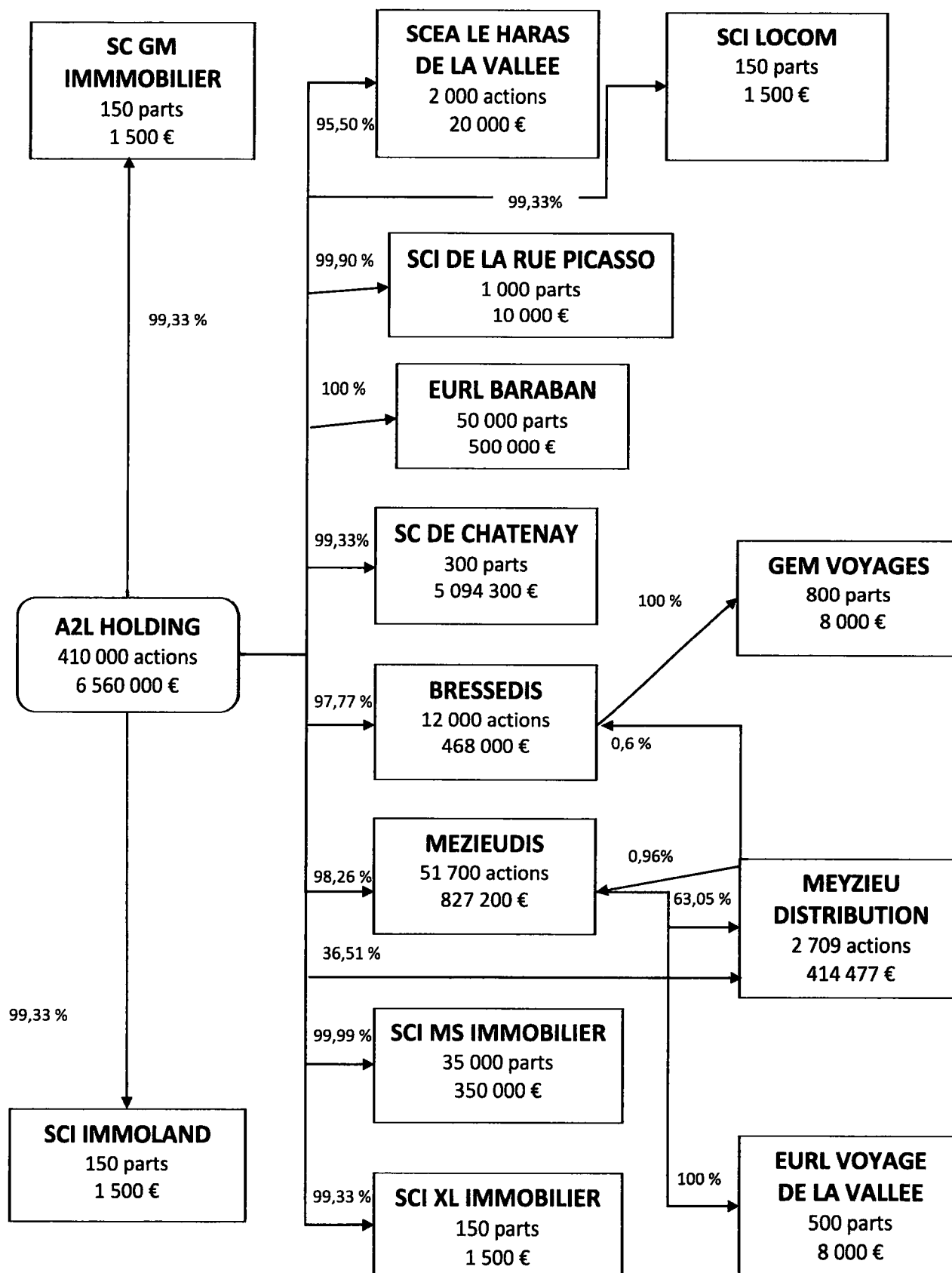
Aucun changement notable de méthodes et règles d'évaluation ou de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice, à l'exception des fonds de commerce qui ont été reclassés en écart d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de 12 mois arrêtés au 31 juillet 2017.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Liste des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation

Sociétés	Siège social	Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS A2L HOLDING	Rue de la République 69330 MEYZIEU	40826946200011	100.00	100.00	Sté Mère
SAS MEYZIEUDIS	Rue de la République 69330 MEYZIEU	37963352200014	99.22	99.21	I.G.
SAS MEYZIEU DISTRIBUTION	Rue de la République 69330 MEYZIEU	97250354400017	99.56	99.06	I.G.
EURL LES VOYAGES DE LA VALLEE	Rue de la République 69330 MEYZIEU	39305608000012	100	99.21	I.G.
SAS BRESSE DIS	Pôle commercial CAP EMERAUDE 01100 BRESSE	32668491700015	98.37	98.37	I.G.
SCEA LE HARAS DE LA VALLEE	Château rouge 01320 CHATENAY	47893008400023	95.50	95.50	I.G.
EURL BARABAN	Rue de la République 69330 MEYZIEU	80989775400010	100.00	100.00	I.G.
EURL GEM VOYAGES	Pôle commercial CAP EMERAUDE 01100 BRESSE	52404581200020	100.00	98.37	I.G.
SCI IMMOLAND	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271032800018	99.33	99.33	I.G.
SCI LOCOM	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300012	99.33	99.33	I.G.
SCI XL IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300013	99.33	99.33	I.G.
SCI MS IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51270991600013	99.97	99.97	I.G.
SC DE CHATENAY	Château rouge 01320 CHATENAY	42383747500015	99.33	99.33	I.G.
SCI DE LA RUE PICASSO	Rue de la République 69330 MEYZIEU	79137561100013	99.90	99.90	I.G.
SC GM IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	53375123600019	99.33	99.33	I.G.

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

La société A2L Holding a procédé au rachat de vingt-quatre actions Meyzieudis et une action Mezieu Distribution au cours de l'exercice. Ces rachats de minoritaires n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés clos le 31 juillet 2017.

A2L Holding a augmenté sa détention directe de Mezieudis de 98,21% à 98,26% et de Meyzieu Distribution de 36,47% à 36,51%, portant les taux d'intérêt du groupe dans ces deux sociétés à 99,21% et 99,06% respectivement.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	6.41
SOFILEC RHONE ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	5.81
SCI APRAL	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	4.88
SCI ISSYLEC RHONE-ALPES	ZAC Chesnes la Noirée 75 avenue des Arrivaux 38070 St Quentin Fallavier	5.69

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

4.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans, s'ils sont antérieurs au 01/01/2016.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

4.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Concessions, Brevets, Marques	1 à 3 ans
• Fonds commerciaux acquis et protégés juridiquement	Non amortis
• Autres fonds commerciaux	20 ans
• Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Pour les fonds commerciaux non amortis un test de dépréciation est effectué à la fin de chaque exercice, pour suivre la valeur du fonds de commerce et s'il y a lieu, déterminer une éventuelle perte de valeur à provisionner.

4.3 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

• Terrains	Non amortis
• Constructions (en fonction des différents composants)	10 à 20 ans
• Installations techniques, matériel et outillage	3 à 20 ans
• Autres immobilisations corporelles	2 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.5 Contrats de location financement

Les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont retraités de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.6 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de provisions pour dépréciation. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.7 Stock et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs et appliquées sur et hors factures.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

Dans l'activité d'exploitation agricole les stocks sont évalués à la valeur vénale.

4.8 Créances

Les créances sont évaluées pour leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

4.9 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.10 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.11 Les engagements de retraite

Le groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode rétrospective avec prorata-temporis qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- | | |
|--|---|
| • Age de la retraite : | 67 ans |
| • Taux de revalorisation annuel des salaires : | 1.5 % |
| • Taux d'actualisation : | 2.0 % |
| • Table de mortalité : | TG 05 |
| • Convention collective appliquée : | convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire. |

4.12 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt retenu pour l'exercice clos au 31 juillet 2017 est de 33,33 %.

4.13 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net part Groupe pour une action.

NOTES RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

Information sur les écarts d'acquisition

Conformément aux nouvelles règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1 janvier 2016, il a été établi ce qui suit :

- l'écart d'acquisition inscrit au bilan consolidé à la clôture de l'exercice précédent avait une durée limitée, mais non déterminable de façon fiable, par conséquent le groupe a pris l'option de conserver le plan d'amortissement antérieur.
- les fonds de commerce acquis lors du rachat des sociétés Bressedis et Mezieu Distribution ont été reclassés en écart d'acquisition pour leur montant net des intérêts minoritaires. Ces fonds étaient entièrement amortis au 31 juillet 2016.

Écarts d'acquisition positifs	Durée amortissement	Valeur brute	Cumul amortissements antérieurs	dotation amortissement de l'exercice	Valeur nette
SAS BRESSE DIS	20 ans	1 149 196	1 080 738	8 054	60 404
		2 071 115	2 071 115	-	-
SAS MEZIEU Distribution	20 ans	1 967 850	1 537 595	36 914	393 341
		1 307 758	1 307 758	-	-
SC CHATENAY	20 ans	443 799	146 084	22 190	275 525
Total		6 939 718	6 143 290	67 158	729 270

Écarts d'acquisition négatifs	Durée de reprise	Montant initial	Reprise de provision cumulée	Reprise de provision exercée	Solde
		-	-	-	-
		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Corrections à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virements	Apports, Fusions, Schémas	Variations de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	C10022
Ecart d'acquisition	3 560 845					3 378 873					6 939 718
ECARTS D'ACQUISITION	3 560 845					3 378 873					6 939 718
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement	171 261		4 130		320						175 071
Concessions, brevets et droits similaires	3 443 834					(3 425 834)					18 000
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 615 095		4 130		320	(3 425 834)					193 071
Terminis	44 362 425		1								44 362 426
Constructions	97 753 966					(1 776 723)					95 977 243
Installations techniques, matériel, outillage	7 483 668		220 892		84 630						7 619 930
Autres immobilisations corporelles	(2 214 340)		1 043 077		442 943	150 000					12 964 474
Immobilisations en cours	2 078 356		377 773			(150 000)					2 306 129
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	163 892 755		1 641 743		527 573	(1 776 723)					163 230 282
Titres de participations	2 055					(2 055)					
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	2 524 430		18 950			27 209					2 570 589
Prêts	1 109 048		201 954		393 676						817 326
Autres immobilisations financières	59 413										59 413
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 694 946		220 904		493 676	25 154					3 447 328
TOTAL GENERAL	174 763 641		1 866 777		1 021 569	(1 798 530)					173 810 319

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virements	Apports	Variation Périodique :	Variation T ₂ de change	Autres mouvements	Cliôture
Ecart d'acquisition	2 764 417				67 158	3 378 873					6 210 448
ECARTS D'ACQUISITION	2 764 417				67 158	3 378 873					6 210 448
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Cessions, brevets et droits similaires	156 094		319		8 887						164 662
Fonds commercial	3 425 835					(3 425 835)					
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 581 929		319		8 887	(3 425 835)					164 662
Terrains											
Constructions	29 308 831				1 982 593	(1 776 723)					31 514 701
Installations techniques, matériel, outillage	5 638 064		6 626		612 148						6 243 586
Autres immobilisations corporelles	4 506 392		49 045		624 489						5 081 836
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	39 453 287		55 671		5 219 230	(1 776 723)					42 840 123
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursement des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	45 799 633		55 990		5 285 275	(1 833 603)					49 215 233

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à soustraire	Dotations	Reprises	Révaluations	Virements	Appels, Ventes, Soldes	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clore
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres											
Provisions pour risques	740 969		1 304 000	378 719							1 666 250
Provisions pour charges	1 078 013			96 414							951 599
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	1 818 983		1 304 000	475 133							2 647 049
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur concs, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés	762										762
Provisions sur prêts	223 000		1 000								224 000
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	223 762		1 000								224 762
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises											
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS											
Prov. sur avances et acceptés versés sur cndes											
Provisions sur comptes clients	222 534		42 831	87 816							177 549
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	222 534		42 831	87 816							177 549
TOTAL GENERAL	2 245 278		1 347 831	562 949							3 050 160

Principales composantes des stocks

		Dépréciation				
Rubriques	Valeur brute	Ouverture	Dotation	Reprise	Autres mouvements	Valeur nette
Matières premières	58 125					58 125
En-cours de tiers	396 409					396 409
En-cours de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	9 967 703					9 967 703
TOTAL	10 422 237					10 422 237

Créances et dettes par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 570 589	-	-	2 570 589
Prêts	817 326	3 600	-	813 726
Autres immobilisations financières	59 413	-	-	59 413
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	1 675 776	1 675 776	-	-
Clients douteux	116 073	116 073	-	-
Autres créances	7 926 715	7 926 715	-	-
Charges constatées d'avance	1 974 617	1 154 406	722 926	97 285
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	15 140 509	10 876 570	722 926	3 541 013

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40 353 492	4 985 417	15 460 230	19 907 845
Intérêts courus sur emprunts	44 476	44 476	-	-
Concours bancaires courants	4 136 653	4 136 653	-	-
Emprunts en crédit bail	48 193 312	6 260 838	27 838 635	14 093 839
Emprunts et dettes financières divers	1 617 782	240 800	777 109	599 873
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 565	2 565	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 346 974	12 346 974	-	-
Dettes fiscales et sociales	5 946 870	5 381 553	-	565 317
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	196 076	196 076	-	-
Autres dettes	1 982 119	1 982 119	-	-
Produits constatés d'avance	1 833 178	1 779 348	53 830	-
TOTAL GENERAL	116 653 497	37 356 819	44 129 804	35 166 874

Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Total Capitaux propres au 31 juillet 2015	23 269 010	232 534	23 501 544
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice 31/07/2016	4 021 771	87 584	4 109 355
Dividendes versés	(451 000)	(14 334)	(465 334)
Variation périmètre	-	-	-
Autres variations	2 072	3	2 075
<i>Total variations de l'exercice</i>	3 572 843	73 253	3 646 096
Total Capitaux propres au 31 juillet 2016	26 841 853	305 787	27 147 640
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice 31/07/2017	3 397 636	39 594	3 437 230
Dividendes versés	(451 000)	(18 738)	(469 738)
Variation périmètre	-	(5 421)	(5 421)
Autres variations	(34 131)	59 288	25 157
<i>Total variations de l'exercice</i>	2 912 505	74 723	2 987 228
Total Capitaux propres au 31 juillet 2017	29 754 358	380 510	30 134 868

**NOTES RELATIVES AU
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Produits et Charges exceptionnels
--

Produits exceptionnels	31/07/2017	31/07/2016
Produits de cession des éléments d'actifs	476 457	5 550
Reprise de provisions pour impôts	215 284	-
Reprise de provisions pour risques et charges	378 719	178 985
Contrôle fiscal	-	151 024
Régularisation litige salarial	-	189 117
Dégrèvement et régularisations d'impôts ou taxes	-	544 331
Différences de caisse	2 107	4 644
Régularisations diverses	229 546	98 226
Rachat de minoritaires	776	-
Total produits exceptionnels	1 302 889	1 171 877

Charges exceptionnelles	31/07/2017	31/07/2016
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	475 901	935
Dotations aux provisions	103 004	-
Dotations aux provisions litige	50 000	104 589
Dotations aux provisions droits de mutation	1 250 000	-
Indemnités d'éviction	135 000	-
Différence de caisse	9 922	12 055
Pénalités et amendes	29 048	40 498
Contrôle fiscal	-	56 626
Régularisations diverses	359 212	285 939
Rachat de minoritaires	1 735	-
Total charges exceptionnelles	2 413 822	500 642

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés
--

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	407 864	-	407 864
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation	1 075 154	4 715 991	(3 640 837)
Compensation impôt différé	(852 972)	(852 972)	-
Total	630 046	3 863 019	(3 232 973)

Rapprochement de la charge totale d'impôt comptabilisée et de la charge théorique
--

Résultat avant impôt	4 941 434
Impôt théorique	1 647 128
Ecritures de consolidation non imposables	57 431
Charges définitivement non déductibles	34 482
Produits définitivement non imposables	(189 771)
Quote part de sociétés de personne non comptabilisée	57 965
Résultat société transparente non soumis à l'IS	
Impact intégration fiscale	(16 139)
Contribution sur les dividendes	27 367
Crédits d'impôts	(115 854)
Supplément d'IS	1 686
Arrondis	(108)
Impôt effectif	1 504 187

Impôt Différés Actifs non comptabilisés
--

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel	date d'expiration
Déficits reportables	230 772	76 924	report indéfini
Total	230 772	76 924	

Décomposition de la marge brute d'autofinancement

	Résultat d'ensemble consolidé	Dotations amort.	Reprise/dot. prov. Risques & charges	Dotations amort./rep. écart acquis.	Impôt différé	Plus et Moins valeur de cession	Rachat de minoritaires	M.B.A 31/07/17
A2L Holding	- 1 268	37 221	24 955	-	7 196	-	959	69 063
Baraban	- 3 332	-	-	-	-	-	-	-3 332
Bressedis	3 310 682	2 727 780	- 5 767	8 054	777 268	- 2 095	-	6 815 922
Chatenay	- 204 277	286 922	-	22 190	-	-	-	104 835
Gem Voyages	57 528	5 735	3 210	-	- 1 070	-	-	65 403
GM Immobilier	14 753	-	-	-	-	-	-	14 753
Haras de la vallée	63 915	60 076	6 244	-	- 2 081	- 943	-	127 211
Immoland	- 1 205	-	-	-	-	-	-	-1 205
Locom	- 1 050	-	-	-	-	-	-	-1 050
Meyzieudis	667 109	282 064	- 285 709	-	9 864	-	-	673 328
Meyzieu Distr	- 889 012	708 958	1 300 000	36 914	-	-	-	1 156 860
MS Immobilier	75 909	257 341	- 55 760	-	74 439	-	-	351 929
SCI Rue Picasso	6 603	331 658	-	-	42 676	-	-	380 937
Voyages de la vallée	75 772	-	1 219	-	- 1 087	-	-	75 904
XL Immobilier	265 103	530 368	- 159 524	-	14 242	-	-	650 189
TOTAL	3 437 230	5 228 123	828 868	67 158	921 447	-3 038	959	10 480 747

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

	Montant 31/07/2017	Montant 31/07/2016
Effets escomptés non échus		
Avals et Cautions	77 254 577	73 688 548
Engagements liés à la responsabilité des associés	708 516	845 802

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant 31/07/2017	Montant 31/07/2016
Emprunts à taux fixe		
Emprunts à taux variable	87 474 840	89 384 120

Information sur les parties liées
--

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

Evénements postérieurs à la clôture
--

Aucune information postérieure à la clôture significative n'est à mentionner.

Effectif moyen

	31/07/2017	31/07/2016
Cadres	43	45
Agents de maîtrise et techniciens	9	11
Employés	387	361
Ouvriers	17	19
Total effectif moyen	456	436

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.