

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)

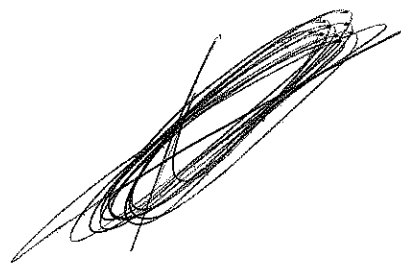
Numéro de gestion : 1996 B 02008

Numéro SIREN : 408 269 462

Nom ou dénomination : A2L HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 09/08/2019 sous le numéro de dépôt B2019/036028

COPIE CERTIFIEE CONFORME

A handwritten signature or stamp, possibly a stylized 'Z' or a similar mark, located in the upper right corner of the page.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/07/2018	31/07/2017
Ecart d'acquisition I	6 939 718	6 258 997	680 721	729 270
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	176 306	172 230	4 076	10 409
Fonds commercial				18 000
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	44 362 426		44 362 426	44 362 426
Constructions	95 855 242	35 462 358	60 392 884	64 462 542
Installations techniques, matériel, outillage	8 184 031	6 868 845	1 315 186	1 376 344
Autres immobilisations corporelles	14 004 858	5 712 401	8 292 457	7 882 638
Immobilisations en cours	2 986 024		2 986 024	2 306 129
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 836 771	762	2 836 009	2 569 827
Prêts	957 382	226 000	731 382	593 326
Autres immobilisations financières	59 463		59 463	59 413
TOTAL III	169 422 503	48 442 596	120 979 907	123 641 054
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	66 853		66 853	58 125
En-cours de production de biens	457 821		457 821	396 409
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	10 043 404		10 043 404	9 967 703
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 133 718	208 889	1 924 829	1 614 300
Actifs d'impôts différés	488 301		488 301	630 046
Autres créances	7 595 856		7 595 856	7 926 715
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 749 755		2 749 755	3 514 205
Actions propres				
Disponibilités	2 953 904		2 953 904	2 846 790
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 911 276		1 911 276	1 974 617
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	28 400 888	208 889	28 191 999	28 928 910
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	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	204 763 111	54 910 482	149 852 629	153 299 236

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2018	31/07/2017
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	24 025	19 165
Autres réserves	12 185 701	11 300 470
Réserve du groupe	9 828 432	7 821 087
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	5 548 493	3 397 636
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	34 802 651	29 754 358
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	372 149	340 916
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	79 833	39 594
TOTAL II	451 982	380 510
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	709 966	1 666 250
Provisions pour charges	1 008 898	981 599
Provisions pour passif d'impôt différé	3 000 391	3 863 020
TOTAL IV	4 719 255	6 510 869
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36 345 483	40 397 968
Concours bancaires courants	6 811 765	4 136 653
Emprunts en crédit bail	42 225 332	48 193 312
Emprunts et dettes financières divers	2 377 521	1 617 782
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 287	2 565
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 247 347	12 346 974
Dettes fiscales et sociales	5 616 651	5 946 870
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	100 502	196 076
Autres dettes	2 595 752	1 982 119
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 555 095	1 833 178
TOTAL V	109 878 735	116 653 497
Ecart de conversion passif VI		
Ecart arrondi passif VII	6	2
TOTAL GENERAL (I à VII)	149 852 629	153 299 236

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2018	31/07/2017
Ventes de marchandises	165 487 922	166 443 754
Rabais, remises, ristournes	-1 609 060	-1 437 239
VENTES MAGASIN	163 878 862	165 006 515
Achats de marchandises	130 842 222	131 506 213
Stock Initial de marchandises	9 967 703	9 679 265
Stock Final de marchandises	-10 043 404	-9 967 703
Rétrocessions de marchandises	-143 652	-624 384
Variation des provisions pour dépréciation des stocks		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	130 622 869	130 593 391
MARGE SUR ACHATS	33 255 993	34 413 124
Redevances Centrale	3 588 483	3 312 309
Transports et frais sur achats	407 201	476 677
Emballages	285 973	327 195
Variation des stocks d'emballages	-8 728	-6 762
MARGE BRUTE	28 983 064	30 303 705
Ristournes sur achats	2 853 402	2 400 657
Prestations de service	2 909 141	3 100 055
RISTOURNES - PRESTATIONS DE SERVICE	5 762 543	5 500 712
MARGE COMMERCIALE	34 745 607	35 804 417
Autres achats	2 173 646	3 544 027
Charges externes sur investissements	532 062	597 342
Autres charges externes	5 495 099	4 926 159
Publicité	2 591 501	2 439 159
Personnel extérieur	222 841	577 557
Salaires et appointements	12 495 876	12 916 124
Charges sociales et fiscales sur salaires	4 386 739	4 085 170
Autres impôts et taxes	2 822 484	3 066 365
Autres charges de gestion courante	182 589	275 209
Dotations aux amortissements	5 233 414	5 228 123
Dotations aux provisions d'exploitation	179 130	271 153
Reprises sur amortissements et provisions	-120 487	-197 268
Transferts de charges	-807	-206
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	36 194 087	37 728 914
Autres produits	7 859 022	9 317 611
AUTRES PRODUITS	7 859 022	9 317 611
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 410 542	7 393 114

- 6 -

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/07/2018	31/07/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	5 628 326	3 437 231
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	4 436 789	6 124 147
Variation des impôts différés	(720 884)	921 447
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(27 983)	(2 076)
Plus/moins values d'échange de titres	(258 982)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	(86 498)	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	8 970 768	10 480 749
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	(145 841)	(253 130)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	83 671	(824 702)
Dettes d'exploitation	383 541	234 303
Variation du besoin en fonds de roulement	321 371	(843 529)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	9 292 139	9 637 220
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 922 476)	(1 645 873)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	141 833	474 938
Variations des immobilisations financières	(145 268)	273 772
Variations des dettes sur immobilisations	(95 574)	(54 753)
Incidence des variations de périmètre	-	(6 380)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(2 021 485)	(958 296)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(500 200)	(451 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(8 359)	(18 738)
Emissions d'emprunt	937 000	1 400 000
Remboursements d'emprunts	(11 310 059)	(10 149 968)
Variation des billets à ordre	-	-
Variation des comptes courants des associés	265 668	-
Variation des autres dettes financières	12 848	(90 412)
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(10 603 102)	(9 310 118)
VARIATION DE TRESORERIE	(3 332 448)	(631 194)
TRESORERIE D'OUVERTURE	(225 658)	405 536
TRESORERIE DE CLOTURE	(3 558 106)	(225 658)
Détail de la Trésorerie	31/07/2018	31/07/2017
Valeurs mobilières de placement	2 749 755	3 514 205
Disponibilités	2 953 904	2 846 790
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(2 450 000)	(2 450 000)
- Concours bancaires courants	(6 811 765)	(4 136 653)
Total Trésorerie	(3 558 106)	(225 658)

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Activité

Les sociétés BRESSEDIS et MEYZIEUDIS ont lancé, au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018, une activité de location de véhicules à compter de janvier pour la première et février pour la seconde.

Un espace sushi a été ouvert dans le magasin de BRESSEDIS en avril 2018.

Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018, le Groupe a constaté une charge de droits de mutation de 1 300 K€. Ceux-ci étaient provisionnés à hauteur de 1 250 K€.

Périmètre du Groupe

Il n'y a eu aucune variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018.

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, modifié par les règlements CRC suivants :

- Règlement CRC N°2000-07,
- Règlement CRC N°2002-12,
- Règlement CRC N°2004-03,
- Règlement CRC N°2004-14,
- Règlement CRC N°2005-10,
- Règlement CRC N°2015-07.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, 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 2017.

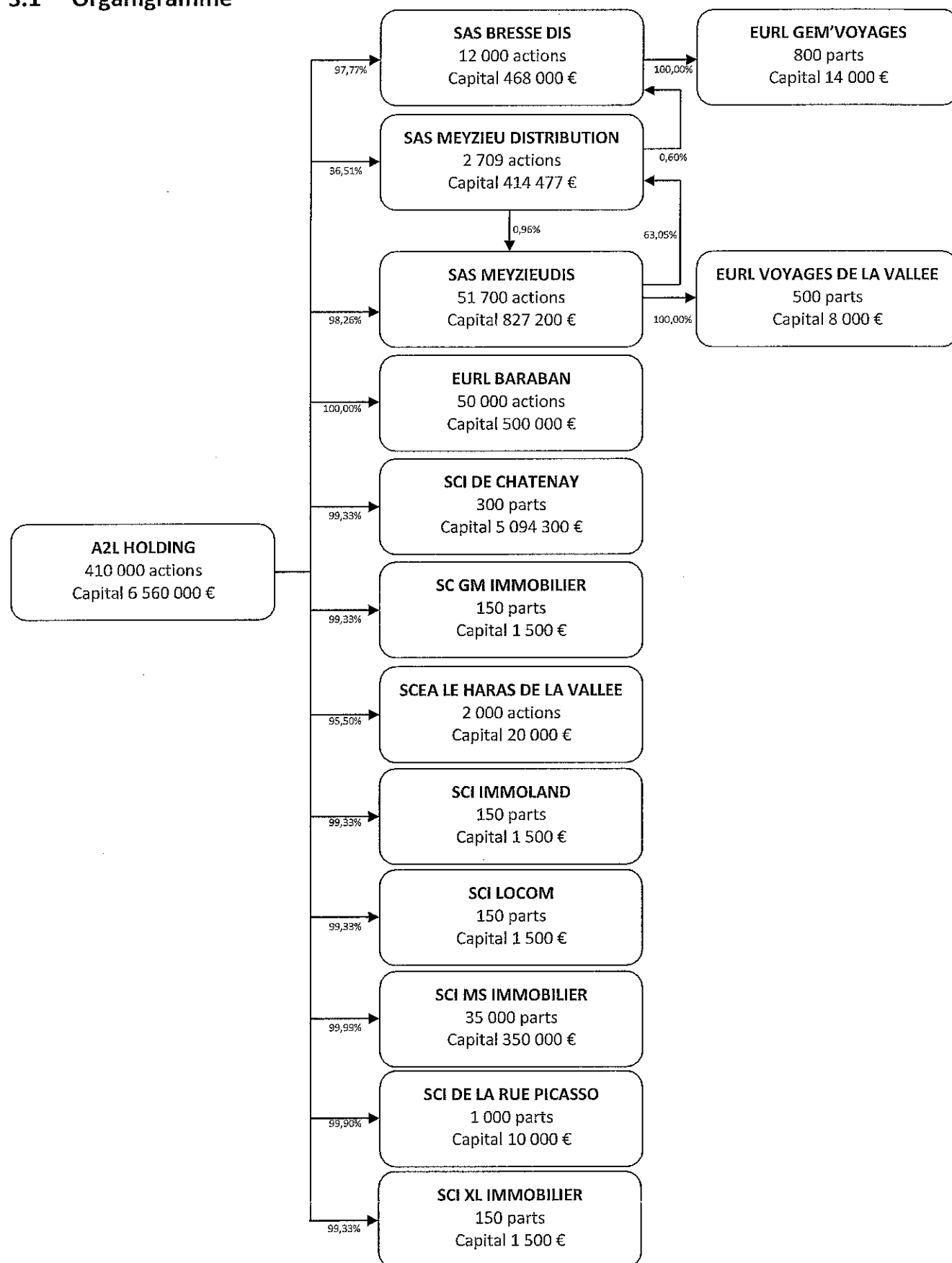
Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, les fonds de commerce acquis dans le cadre de regroupement d'entreprises avaient été reclassés en écarts d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 juillet 2018.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

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	Société Mère
EURL BARABAN	Rue de la République 69330 MEYZIEU	80989775400010	100.00	100.00	Intégration Globale
SAS BRESSE DIS	300 Avenue du Capitaine Dhonne 01006 BOURG EN BRESSE	32668491700023	98.37	98.36	Intégration Globale
SCI DE CHATENAY	Le Château rouge 01320 CHATENAY	42383747500015	99.33	99.33	Intégration Globale
EURL GEM'VOYAGES	300 Avenue du Capitaine Dhonne 01000 BOURG EN BRESSE	52404581200020	100.00	98.36	Intégration Globale
SC GM IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	53375123600019	99.33	99.33	Intégration Globale
SCEA LE HARAS DE LA VALLEE	Château rouge 01320 CHATENAY	47893008400023	95.50	95.50	Intégration Globale
SCI IMMOLAND	Pôle commercial Cap Emeraude 01000 BOURG EN BRESSE	51271032800026	99.33	99.33	Intégration Globale
SCI LOCOM	Pôle commercial Cap Emeraude 01000 BOURG EN BRESSE	51271000500012	99.33	99.33	Intégration Globale
SAS MEYZIEUDIS	Rue de la République 69330 MEYZIEU	37963352200014	99.22	99.21	Intégration Globale
SAS MEYZIEU DISTRIBUTION	Rue de la République 69330 MEYZIEU	97250354400017	99.56	99.06	Intégration Globale
SCI MS IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51270991600013	99.99	99.99	Intégration Globale
SCI DE LA RUE PICASSO	Rue de la République 69330 MEYZIEU	79137561100013	99.90	99.90	Intégration Globale
EURL LES VOYAGES DE LA VALLEE	Rue de la République 69330 MEYZIEU	39305608000012	100.00	99.21	Intégration Globale
SCI XL IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300013	99.33	99.33	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre ni aucune variation des pourcentages d'intérêts au cours de l'exercice.

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	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	5.81
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	4.88

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 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 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 1^{er} janvier 2016.

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

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Conformément à ces nouvelles règles, des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition ou accélère le plan d'amortissement de l'actif incorporel.

Concernant les écarts d'acquisition amortissables, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 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

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 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.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 Stocks 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.

4.9 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 seraient susceptibles de donner lieu.

4.10 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.

4.11 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.

4.12 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. |

4.13 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 et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. La Loi de finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés, selon le calendrier suivant :

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà,
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà,
- Exercice commençant en 2020 : 28%,
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%,
- Exercice commençant en 2022 et au-delà : 25%.

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 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 31 JANVIER 2019**

**EXERCICE CLOS LE
31 JUILLET 2018**

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 163 878 862 Euros. Vous pouvez ainsi constater une variation de - 1 127 653 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 10 768 163 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 174 647 025 Euros.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à - 2 777 156 Euros.

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. En cette qualité elle conduit :

- Outre son activité propre de valorisation de son patrimoine dans les domaines où elle bénéficie d'une expertise personnelle : location et gestion de locaux commerciaux ;
- Une activité de services spécifiques en faveur de ses filiales, lesquelles exploitent elles-mêmes des activités dans les domaines d'expertise de cette société, telles que location ou espaces commerciaux situés en galeries marchandes ; activités professionnelles diverses d'élevage, de productions agricoles, et de gestion de carrière de chevaux ; exploitation d'hypermarchés et d'agence de voyages associées etc... ;
- Ainsi qu'une activité permanente d'animation et de contrôle, distincte de celle exercée par les dirigeants sociaux des structures comprises dans son périmètre, le tout dans le cadre de la politique générale qu'elle définit au travers de ses propres organes sociaux.

Les produits générés par la gestion de son patrimoine représentent 26 % de son chiffre d'affaires ; le solde, soit 74 % de son chiffre d'affaires est constitué par les redevances reçues des filiales en contrepartie des services spécifiques qui leur sont rendus par le personnel de la société dans les domaines qui sont énumérés dans la convention mise en place au sein du groupe.

L'activité d'animation et de contrôle du groupe est également définie dans cette même convention, et est spécialement le fait de son dirigeant social et qu'il exerce au travers de son mandat au sein de cette structure.

Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires de la société **BRESSE DIS** a régressé d'environ 3 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Son chiffre d'affaires hors taxes et hors carburants a régressé de 5,38 %. Cette baisse trouve son origine dans plusieurs facteurs et notamment :

- La création de nouvelles surfaces de vente dans la zone de chalandise,
- La réduction des plans promotionnels qui a entraîné une diminution du flux clientèle.

La zone de chalandise de son établissement est plus vaste qu'un magasin de centre-ville, et la clientèle qui effectue le déplacement pour y faire ses achats, est plus attentive au facteur promotions que dans une zone de chalandise moins étendue. L'impact de la réduction des plans promotionnels sur laquelle elle a décidé de revenir, a été plus sensible que dans d'autres points de vente.

Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires hors taxes de la société **MEYZIEUDIS** a régressé d'un peu moins de 1 % au global, par rapport à celui de l'exercice précédent. Les ventes de carburants ont représenté près de 17 % du montant des ventes magasin, en progression de près de 5 % par rapport à l'exercice précédent. Compte tenu de ce facteur, le chiffre d'affaires hors taxes et hors carburant s'est établi à - 1,80 %. Cette variation négative s'explique en grande partie par la baisse de la politique promotionnelle sur la période Octobre 2017 à Octobre 2018. Depuis Novembre 2018, avec davantage d'agressivité sur les promotions, son chiffre d'affaires est reparti à la hausse. Il est à noter que cet établissement a ouvert une nouvelle activité dans le domaine de la location de véhicules. Cette activité évolue de façon très satisfaisante : son parc actuel s'établit à 32 véhicules dont 12 camionnettes.

Comme vous pouvez le constater, les produits d'exploitation de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** ont été du même ordre que ceux de l'exercice précédent. Ceux-ci sont comme vous le savez, alimentés essentiellement par la location en faveur de la société MEYZIEUDIS, de son fonds commercial et de son actuel immobilier d'exploitation pour les 2/3 du total. Les autres produits locatifs sont restés pour la plus grande part, à l'identique, sous réserve des anciens locaux du locataire VETURA qui n'ont trouvé preneur qu'en fin 2018 et de la location de parking consentie à l'OL qui a pris fin le 1er Juillet dernier. Ses charges d'exploitation sont restées du même ordre ce qui lui a permis de réaliser un résultat courant très proche de celui de l'exercice précédent.

Comme vous pouvez le constater le chiffre d'affaires de la société **LES VOYAGES DE LA VALLEE** a progressé de 10 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Cette évolution contraste avec les tendances qui s'étaient dessinées au cours des exercices antérieurs au cours desquels l'activité tourisme avait été lourdement handicapée du fait des conflits internationaux et l'insécurité ambiante liée au terrorisme. La fréquentation de l'agence s'est développée significativement et l'activité sur internet à laquelle la société tête de groupe l'avait engagée a elle-même fait progresser cette fréquentation sur place.

Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires de la société le **HARAS DE LA VALLEE** proprement dit a été en repli par rapport à l'exercice précédent (- 20,18 %). Ce repli est dû à la baisse corrélative des ventes de bovins liée au séquençage de cette activité. Il est rappelé en effet que cette société procède à l'achat des veaux à l'âge de 15 mois et que leur revente a lieu à l'âge de 36 mois, ce qui génère une activité de vente avec un décalage d'un exercice. En revanche, il est à noter corrélativement une augmentation du stock de bovins à la clôture de l'exercice, ce qui est la conséquence du cycle dont il s'agit. Son chiffre d'activité, tous produits confondus, (et notamment variation des stocks d'animaux et d'aliments) a progressé de 28,49 %.

Comme vous pouvez le constater le chiffre d'affaires de la société **GEM VOYAGES** a progressé de 10 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Cette progression s'explique par la reprise de l'activité du secteur du tourisme après plusieurs années de recul liées à l'insécurité ambiante affectant les destinations traditionnellement prisées par la clientèle. La fréquentation de cette agence s'est en outre développé grâce à son activité sur internet à laquelle l'avait engagée sa société mère la société A2L Holding.

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

Le dossier de **l'EUROL BARABAN**, en stand-by depuis deux ans, n'a pas été réactivé du fait de l'opposition d'une majorité d'élus suite aux péripéties rencontrées par l'ancien conseil municipal.

Les recettes de la **SCI DE LA RUE PICASSO** ont été du même ordre (sauf effet des révisions de loyers) que celle de l'exercice précédent. Ces recettes sont celles de la tranche I de son programme d'investissement comprenant les surfaces de vente Conforama et Gifi ; Les tranches complémentaires (II et III) vont faire l'objet d'un démarrage des travaux à partir de Février 2019.

Le niveau de recettes locatives de la société **XL IMMOBILIER** a été du même ordre que celui de l'exercice précédent. La refacturation des charges a concouru toutefois à la progression des produits constatée.

Les produits locatifs de la société **MS IMMOBILIER** ont progressé au cours du dernier exercice. Cette progression s'explique, comme annoncé dans son dernier rapport, par l'arrivée d'un nouveau locataire.

Les produits de la **SC DE CHATENAY** enregistrent les recettes tirées de la location des immeubles et autres biens détenus par la société. Les locations à usage d'habitation constituent la part plus importante. Les charges de l'exercice ont revêtu un caractère courant pour l'essentiel. Il convient de rappeler que la société continue d'amortir les travaux immobiliers effectués dans sa propriété Château Rouge. La dotation de l'exercice participe à l'autofinancement de celui-ci. Les frais financiers représentent les intérêts des emprunts et des comptes courants d'associés.

RESULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 174 647 025 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 168 236 483 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de 6 410 542 Euros.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de - 1 208 199 Euros.

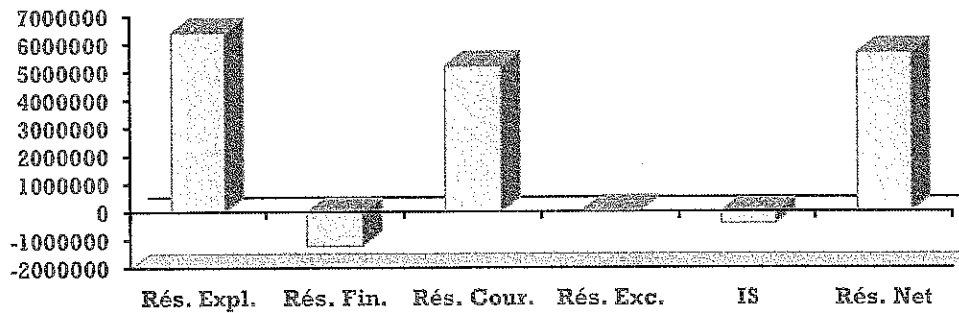
Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de 5 202 343 Euros.

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 54 992 Euros.

Il y a lieu de noter l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal pour - 419 540 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un bénéfice d'ensemble consolidé de 5 676 875 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 123 641 054 Euros à 120 979 907 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 28 928 910 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 28 191 999 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

b) Passif du bilan :

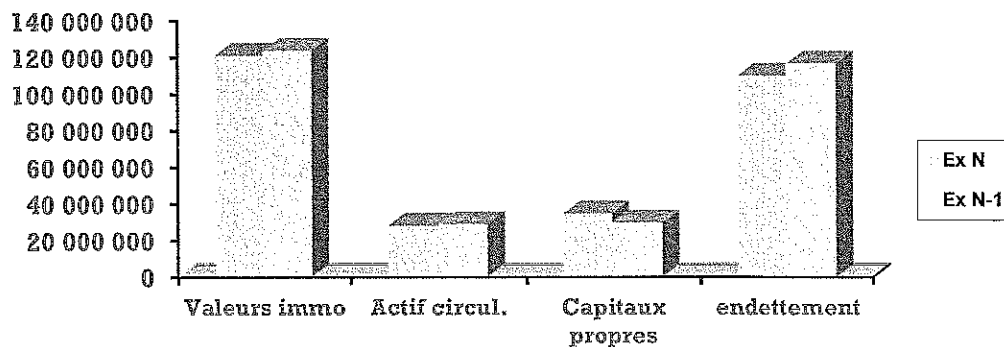
Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 29 754 358 Euros à 34 802 651 Euros.

Le montant des intérêts minoritaires passe de 380 510 Euros à 451 982 Euros.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 6 510 869 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 4 719 255 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 109 878 735 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 116 653 497 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 tant ses propres activités que le management, l'animation et le contrôle de son groupe. Au titre de ses propres activités, il y a lieu de mentionner d'une part, la constatation en charges exceptionnelles d'une indemnité de résiliation de bail pour 63 000 Euros et d'autre part, le dépôt de bilan d'un locataire cuisiniste rendant nécessaire la constitution d'une provision pour créances douteuses de 56 000 Euros (après déduction du dépôt de garantie). Concernant ses activités en qualité de société mère tête de groupe, cette société a poursuivi l'exécution des conventions conclues avec ses filiales (prestations de services spécifiques aux conditions contractuelles, convention de trésorerie), ainsi que son activité d'animation et de contrôle permanent de celles-ci au travers du suivi assuré par son dirigeant à titre principal, et subsidiairement de son personnel. Son Président a, en particulier finalisé avec les consultants extérieurs ses dossiers de demandes en matière d'urbanisme commercial et de construction relatifs à son important projet de reconfiguration/extension du pôle commercial de MEYZIEU. L'autorisation de la CDAC a été obtenue le 15 Novembre 2018 ; le permis de construire est en cours d'instruction. L'intéressé va œuvrer prochainement pour définir et faire aboutir les modifications structurelles au niveau de ce groupe pour permettre la réalisation de ce programme suivant le phasage envisagé. Vous êtes informés que cette société a dû apporter son soutien financier à la filiale « LE HARAS DE LA VALLEE » dont les activités d'élevage bovin et équin, la production céréalières et la gestion de carrières dans le domaine des courses de chevaux n'ont pas atteint l'équilibre. Une subvention de 400 000 Euros a été accordée à cette structure. Cette société met en œuvre des changements dans son organisation et ses productions pour améliorer ses résultats.

A la demande de sa société mère tête de groupe, la société A2L Holding, la société **BRESSE DIS** a intégré le nouveau concept « location de véhicules », lequel a connu un vif succès auprès de sa clientèle. Pour le surplus, elle s'est efforcée d'ajuster ses charges d'exploitation à la baisse de ses produits. Tous les postes ont été gérés au plus juste. Les seules charges en progression ont été : la surveillance, l'entretien, le personnel intérimaire, et les charges de crédit-bail immobilier qui résultent de la progressivité des échéances instituée dans le contrat initial. Son budget de charges a été au global en repli, mais la baisse de ses produits a impacté son résultat d'exploitation (2 005 429 Euros contre 3 337 115 Euros l'exercice précédent). Conformément aux projets décrits dans son dernier rapport, son Espace Culturel et technique a été réimplanté, de même qu'un stand Sushi a été créé à l'intérieur de la surface de vente.

Le ralentissement de la politique promotionnelle de la société **MEYZIEUDIS** a directement impacté le flux clientèle. Comme mentionné plus haut, cette société a renoué avec une politique commerciale plus agressive en mettant en place des programmes promotionnels attractifs à compter d'Octobre dernier. Son chiffre d'affaires a progressé de 11 % ce qui témoigne de l'importance de ces programmes sur les flux de clientèle. Sa gestion a été la plus ajustée possible dans ce contexte. Les investissements ont été très limités. On peut citer toutefois la réalisation du programme annoncé dans son précédent rapport pour 138 K€ destiné à la réglementation du stationnement sur ses parking à l'occasion des matches qui se déroulent au Groupama Stadium à la demande de la Métropole.

Le principal fait marquant concernant la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** consiste dans l'obtention de la CDAC concernant son important projet sur le site de MEYZIEU. Cette autorisation d'urbanisme commercial a été certes obtenue plutôt sur l'exercice actuel (15/11/2018) que sur le précédent, mais son obtention vient couronner de succès les longs efforts que cette société a déployé sous l'égide de la société tête de groupe A2L Holding et de son dirigeant au cours des années antérieures. Cette autorisation est déterminante pour son avenir mais doit encore passer le cap des éventuels recours des tiers. Le permis de construire sur lequel elle a tant travaillé est actuellement en cours d'instruction. La finalisation de ces importants dossiers est intervenue sur l'exercice dernier et des budgets significatifs ont encore été affectés sur ceux-ci. L'augmentation des « immobilisations en cours » mentionnée au bilan est quasiment représentée en totalité par ces dossiers. Des apports en compte-courants, notamment du chef de MEYZIEUDIS qui est intéressée également dans ces projets, ont été effectués pour en assurer le financement. Par ailleurs l'avancement de son dossier relatif à la mise en recouvrement des droits d'enregistrement liés à ses acquisitions foncière de 2012 pour lesquelles son engagement de construire n'a pas pu intervenir dans le délai légal du fait de la complexité du dossier. Une partie du principal a été versée sur l'exercice actuel. Des financements bancaires ont dû être sollicités pour effectuer ces décaissements compte tenu de l'utilisation de sa trésorerie au financement des coûts de réalisation des dossiers. Il est rappelé qu'une provision avait été constituée sur l'exercice antérieur (d'où la perte dudit exercice) et que le décaissement de ces sommes est neutre sur le plan de ses résultats comme le fait, à cet égard apparaître, le résultat de son dernier exercice, bénéficiaire de 511 K€. Sa demande portant sur les majorations de retard est encore en cours d'instruction.

Hormis le développement satisfaisant de son activité, aucun autre évènement particulier ne mérite d'être signalé pour la société **LES VOYAGES DE LA VALLEE**.

Conformément à la demande de sa société tête de groupe, la société A2L HOLDING, la société **LE HARAS DE LA VALLEE** a procédé à des changements au niveau des entraîneurs : un seul a été conservé et deux nouveaux ont été choisis, l'un à Angoulême, l'autre à Saint Etienne, lesquels donnent pour l'heure

satisfaction. Cinq poulains ont été qualifiés en « G ». Elle vous indique avoir fait l'acquisition de juments d'attelage mais cinq de leurs poulains ont été victimes d'ataxie. Le caractère congénital de cette maladie mortelle nous laisse dans l'inquiétude pour l'avenir. Elle indique que la conjoncture de tous les facteurs évoqués dans le présent rapport a encore nécessité le versement d'une subvention de la part de la société A2L HOLDING aux fins d'équilibre de ses comptes, pour 400 000 Euros.

La société **GEM'VOYAGES** a reconstitué ses capitaux propres au cours de l'exercice, ce qui lui permet grâce à l'agrément IATA d'accéder à des conditions d'exploitation améliorée : édition des billets, réduction d'un tiers de la cotisation versée à LECLERC VOYAGES. Il convient de souligner également les effets bénéfiques de son activité en ligne qui, loin d'handicaper l'activité de l'agence, a fait progresser le flux clientèle.

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

Aucun fait particulièrement notable n'est à signaler concernant la société **XL IMMOBILIER**. Les seules progressions significatives en matière de charges ont consisté dans les dépenses d'entretien général de sa galerie marchande et dans la progression du montant de ses redevances de crédit-bail immobilier pour des raisons purement techniques liées à la progressivité mise en place dans le contrat initial. Les dépenses d'entretien ont concerné le retraçage des parkings et la réfection des sanitaires (carrelages, plomberie, menuiseries). Elle vous indique, en outre, avoir subi un dégât des eaux en mai dernier pour lequel une expertise est intervenue en vue de l'indemnisation. Les travaux vont intervenir sur l'exercice en cours. Elle vous confirme enfin que les créances irrécouvrables portées en perte sur l'exercice avaient été antérieurement provisionnées.

Le résultat de la société **MS IMMOBILIER** est resté très négatif, malgré l'augmentation de ses produits. Cette situation résulte de l'augmentation mécanique de certaines charges et de facteurs exceptionnels. Il s'est agi pour l'essentiel :

- des effets de la progressivité prévu au contrat, des échéances de crédit-bail immobilier, (17 185 Euros),
- d'une provision pour créance douteuse pour près de 25 000 Euros,
- des conséquences financières de notre litige avec l'Administration des impôts en matière de TVA (désaccord sur notre assujettissement de plein droit : 99 292 Euros).

Ces éléments ont fortement plombé son résultat.

Aucun événement particulier ne mérite d'être signalé en complément des informations ci-dessus au titre du dernier exercice, concernant **L'EURL BARABAN**.

Les prochaines évolutions de la **SCI DE LA RUE PICASSO** vont concerner les tranches II et III de son programme. A cet égard la CDAC et le permis de construire concernant le projet BRICOCASH ont été obtenus et sont purgés de recours. Concernant la tranche III, un bail est d'ores et déjà signé avec une animalerie sur une surface de 400 m².

La **SC DE CHATENAY** a obtenu le permis d'aménager qu'elle avait sollicité en vue de la réalisation d'un lotissement de 10 lots sur le site du PILON. Cette autorisation va lui permettre de valoriser les parcelles concernées pour abonder sa situation financière et indirectement celle du groupe. Il est indiqué par ailleurs qu'une maison d'habitation a été vendue sur le secteur de TUZAMBAN en Juillet dernier pour 110 000 Euros.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

La société **A2L HOLDING** poursuit ses activités dans les mêmes domaines, notamment dans le cadre du développement de son groupe. Compte tenu des exigences financières propre à chacune des structures dans l'avancement de leurs dossiers respectifs, aucune distribution de résultats n'a été envisagée de leur part.

A la demande de la société A2L Holding et en suite des analyses effectuées sur la décroissance du chiffre d'affaires de la société **BRESSE DIS**, des actions promotionnelles d'envergure ont été mises en œuvre sur l'exercice, ce qui lui laisse espérer un redémarrage de sa progression. Elle porte à votre connaissance, toutefois que l'activité de son Centre Commercial a été très perturbé par les mouvements sociaux d'envergure nationale qui ont entravé ses accès plusieurs fins de semaines successives. Ces manifestations l'ont conduit à fermer soit la journée complète, soit une demi-journée son établissement à plusieurs reprises. Elle souhaite que l'activité des derniers jours précédant les fêtes de fin d'année permette le meilleur rattrapage possible des pertes intervenues. Il est prématuré à ce stade de tirer des conséquences définitives du conflit dont il s'agit dont la durée n'est encore pas prévisible.

La reprise de la progression du chiffre d'affaires magasin de la société **MEYZIEUDIS** lui permet d'augurer un niveau d'activité en augmentation sensible par rapport à celui de l'exercice précédent. Compte tenu de ses perspectives à moyen terme concernant la réalisation de son futur centre commercial, ses investissements et dépenses de gros entretiens seront limités aux dépenses de simple maintien de son outil. A cet égard, elle vous confirme que la CDAC concernant son projet a été obtenue le 15 Novembre 2018 et qu'il importe de

patienter jusqu'à fin Décembre pour aviser des éventuels recours sur cette autorisation. La demande de permis de construire corrélative est en cours d'instruction. Elle vous tiendra au courant des évolutions dans son prochain rapport.

Les activités et efforts de la société **MEYZIEU DISTRIBUTION** vont être essentiellement consacrés à la gestion des développements liés aux autorisations administratives relatives à son important projet commercial de MEYZIEU. S'agissant de ceux concernant son site de DECINES, aucune concrétisation n'est finalement intervenue sur l'exercice dernier, mais la proximité du Groupama Stadium et ses équipements immobiliers présents sur le site, donnent des perspectives intéressantes pour ses terrains, pour lesquelles elle reste optimiste. Sa société mère tête de groupe la société A2L Holding est à cet égard attelée à l'étude de divers projets.

La tendance observée sur l'exercice précédent se confirme depuis l'ouverture de l'exercice en cours pour la société **LES VOYAGES DE LA VALLEE**. Les difficultés enregistrées au cours des dernières semaines aux abords des centres commerciaux l'ont épargnée jusqu'ici. Sauf imprévu, son activité et ses résultats devraient être du même ordre.

L'agrément IATA et la progression de l'activité agence de la société **GEM VOYAGES** font augurer un regain d'activité sauf l'effet des conséquences éventuelles sur son centre commercial des blocages liés à la contestation sociale nationale qui s'est déjà manifestée sur son site au cours des dernières semaines.

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

Les produits de la société **XL IMMOBILIER** seront sauf imprévu du même ordre que ceux de l'exercice précédent. Elle vous indique pour le surplus avoir dû remplacer sa chaudière en novembre dernier.

Sauf imprévu, le résultat de la société **MS IMMOBILIER** devrait, compte-tenu des faits particuliers ayant impacté son dernier exercice, être plus favorable. Il est à noter que cette société est en attente d'un remboursement de crédit de TVA de 77 000 Euros.

Hormis les projets mentionnés au paragraphe précédent, la société **SC DE CHATENAY** poursuivra la gestion de son patrimoine dans les mêmes conditions.

Concernant la **SCI DE LA RUE DE PICASSO**, pour le dossier BRICOCASH les dossiers de financements ont été bouclés et les travaux vont débuter en Février prochain. Concernant la tranche III, il lui reste encore 800 m² de surface de vente à commercialiser.

La société **EURL BARABAN** envisage de reprendre ses pourparlers avec la commune. Elle vous informera des développements dans son prochain rapport.

INDICATIONS LEGALES DIVERSES

En ce qui concerne les activités en matière de recherche et de développement, les sociétés **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.

La société **A2L HOLDING** n'est pas concernée dans son propre rapport par ce paragraphe.



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 PRESIDENT

COPIE CERTIFIEE CONFORME

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the text 'COPIE CERTIFIEE 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 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 juillet 2018

A l'Assemblée Générale,

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 2018, 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- Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « ventilation des actifs et passifs d'impôt différés » qui expose l'impact sur le compte de résultat du changement du taux d'impôt sur les sociétés.

IV- 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.

V- 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.

VI- 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 :

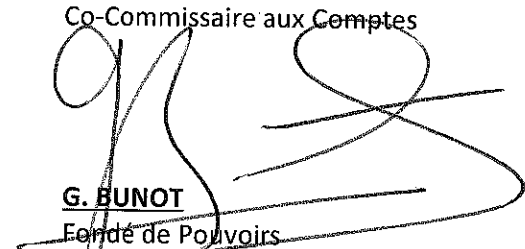
- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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 14 janvier 2019

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	31/07/2018	31/07/2017
Ecart d'acquisition I	6 939 718	6 258 997	680 721	729 270
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	176 306	172 230	4 076	10 409
Fonds commercial				18 000
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	44 362 426		44 362 426	44 362 426
Constructions	95 855 242	35 462 358	60 392 884	64 462 542
Installations techniques, matériel, outillage	8 184 031	6 868 845	1 315 186	1 376 344
Autres immobilisations corporelles	14 004 858	5 712 401	8 292 457	7 882 638
Immobilisations en cours	2 986 024		2 986 024	2 306 129
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 836 771	762	2 836 009	2 569 827
Prêts	957 382	226 000	731 382	593 326
Autres immobilisations financières	59 463		59 463	59 413
TOTAL III	169 422 503	48 442 596	120 979 907	123 641 054
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	66 853		66 853	58 125
En-cours de production de biens	457 821		457 821	396 409
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	10 043 404		10 043 404	9 967 703
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 133 718	208 889	1 924 829	1 614 300
Actifs d'impôts différés	488 301		488 301	630 046
Autres créances	7 595 856		7 595 856	7 926 715
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 749 755		2 749 755	3 514 205
Actions propres				
Disponibilités	2 953 904		2 953 904	2 846 790
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 911 276		1 911 276	1 974 617
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan				
TOTAL IV	28 400 888	208 889	28 191 999	28 928 910
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	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	204 763 111	54 910 482	149 852 629	153 299 236

Bilan consolidé

PASSIF	31/07/2018	31/07/2017
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	24 025	19 165
Autres réserves	12 185 701	11 300 470
Réserve du groupe	9 828 432	7 821 087
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE	5 548 493	3 397 636
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	34 802 651	29 754 358
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	372 149	340 916
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	79 833	39 594
TOTAL II	451 982	380 510
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	709 966	1 666 250
Provisions pour charges	1 008 898	981 599
Provisions pour passif d'impôt différé	3 000 391	3 863 020
TOTAL IV	4 719 255	6 510 869
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36 345 483	40 397 968
Concours bancaires courants	6 811 765	4 136 653
Emprunts en crédit bail	42 225 332	48 193 312
Emprunts et dettes financières divers	2 377 521	1 617 782
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 287	2 565
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 247 347	12 346 974
Dettes fiscales et sociales	5 616 651	5 946 870
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	100 502	196 076
Autres dettes	2 595 752	1 982 119
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 555 095	1 833 178
TOTAL V	109 878 735	116 653 497
Ecart de conversion passif	VI	
Ecart arrondi passif	VII	2
TOTAL GENERAL (I à VII)	149 852 629	153 299 236

Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT première partie	31/07/2018	31/07/2017
Ventes de marchandises	165 487 922	166 443 754
Rabais, remises, ristournes	-1 609 060	-1 437 239
VENTES MAGASIN	163 878 862	165 006 515
Achats de marchandises	130 842 222	131 506 213
Stock Initial de marchandises	9 967 703	9 679 265
Stock Final de marchandises	-10 043 404	-9 967 703
Rétrocessions de marchandises	-143 652	-624 384
Variation des provisions pour dépréciation des stocks		
PRIX D'ACHAT MARCHANDISES VENDUES	130 622 869	130 593 391
MARGE SUR ACHATS	33 255 993	34 413 124
Redevances Centrale	3 588 483	3 312 309
Transports et frais sur achats	407 201	476 677
Emballages	285 973	327 195
Variation des stocks d'emballages	-8 728	-6 762
MARGE BRUTE	28 983 064	30 303 705
Ristournes sur achats	2 853 402	2 400 657
Prestations de service	2 909 141	3 100 055
RISTOURNES - PRESTATIONS DE SERVICE	5 762 543	5 500 712
MARGE COMMERCIALE	34 745 607	35 804 417
Autres achats	2 173 646	3 544 027
Charges externes sur investissements	532 062	597 342
Autres charges externes	5 495 099	4 926 159
Publicité	2 591 501	2 439 159
Personnel extérieur	222 841	577 557
Salaires et appointements	12 495 876	12 916 124
Charges sociales et fiscales sur salaires	4 386 739	4 085 170
Autres impôts et taxes	2 822 484	3 066 365
Autres charges de gestion courante	182 589	275 209
Dotations aux amortissements	5 233 414	5 228 123
Dotations aux provisions d'exploitation	179 130	271 153
Reprises sur amortissements et provisions	-120 487	-197 268
Transferts de charges	-807	-206
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	36 194 087	37 728 914
Autres produits	7 859 022	9 317 611
AUTRES PRODUITS	7 859 022	9 317 611
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 410 542	7 393 114

- 6 -

Variation de trésorerie consolidée

(Montants exprimés en euros)	31/07/2018	31/07/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat d'ensemble consolidé	5 628 326	3 437 231
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	4 436 789	6 124 147
Variation des impôts différés	(720 884)	921 447
Plus/moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels	(27 983)	(2 076)
Plus/moins values d'échange de titres	(258 982)	-
Autres charges sans incidence sur la trésorerie	(86 498)	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	8 970 768	10 480 749
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	(145 841)	(253 130)
Créances d'exploitation nettes de provision pour dépréciation	83 671	(824 702)
Dettes d'exploitation	383 541	234 303
Variation du besoin en fonds de roulement	321 371	(843 529)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	9 292 139	9 637 220
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 922 476)	(1 645 873)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	141 833	474 938
Variations des immobilisations financières	(145 268)	273 772
Variations des dettes sur immobilisations	(95 574)	(54 753)
Incidence des variations de périmètre	-	(6 380)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(2 021 485)	(958 296)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(500 200)	(451 000)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(8 359)	(18 738)
Emissions d'emprunt	937 000	1 400 000
Remboursements d'emprunts	(11 310 059)	(10 149 968)
Variation des billets à ordre	-	-
Variation des comptes courants des associés	265 668	-
Variation des autres dettes financières	12 848	(90 412)
Variation des comptes à terme et valeurs mobilières de placement à plus de trois mois	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(10 603 102)	(9 310 118)
VARIATION DE TRESORERIE	(3 332 448)	(631 194)
TRESORERIE D'OUVERTURE	(225 658)	405 536
TRESORERIE DE CLOTURE	(3 558 106)	(225 658)
Détail de la Trésorerie	31/07/2018	31/07/2017
Valeurs mobilières de placement	2 749 755	3 514 205
Disponibilités	2 953 904	2 846 790
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(2 450 000)	(2 450 000)
- Concours bancaires courants	(6 811 765)	(4 136 653)
Total Trésorerie	(3 558 106)	(225 658)

REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Activité

Les sociétés BRESSEDIS et MEYZIEUDIS ont lancé, au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018, une activité de location de véhicules à compter de janvier pour la première et février pour la seconde.

Un espace sushi a été ouvert dans le magasin de BRESSEDIS en avril 2018.

Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018, le Groupe a constaté une charge de droits de mutation de 1 300 K€. Ceux-ci étaient provisionnés à hauteur de 1 250 K€.

Périmètre du Groupe

Il n'y a eu aucune variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2018.

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, modifié par les règlements CRC suivants :

- Règlement CRC N°2000-07,
- Règlement CRC N°2002-12,
- Règlement CRC N°2004-03,
- Règlement CRC N°2004-14,
- Règlement CRC N°2005-10,
- Règlement CRC N°2015-07.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, 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 2017.

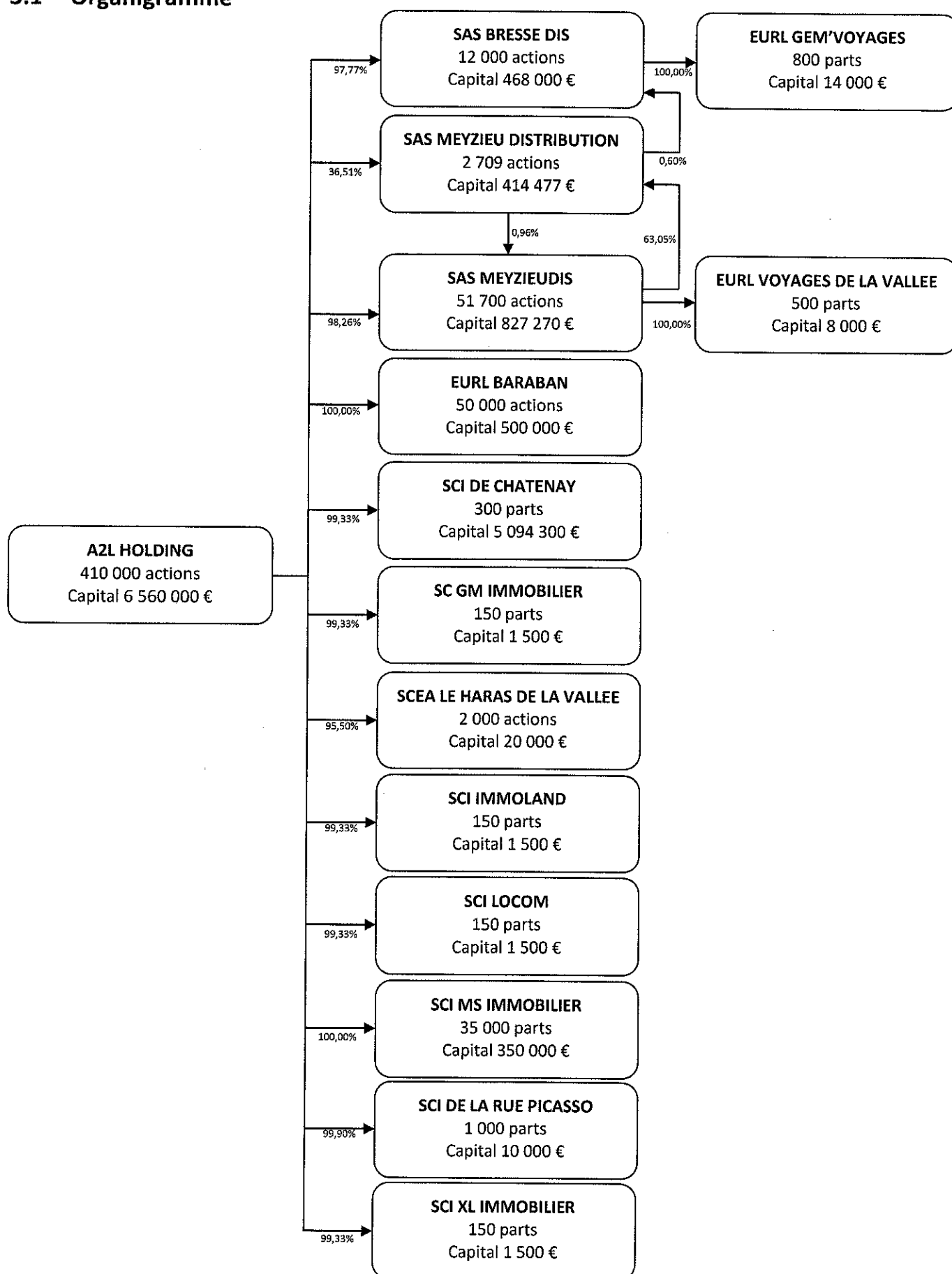
Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, les fonds de commerce acquis dans le cadre de regroupement d'entreprises avaient été reclassés en écarts d'acquisition conformément au règlement ANC n°2015-06, relatif à l'inscription à l'actif des parts de marché acquises lors d'un regroupement d'entreprises.

2.4 Date de Clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 juillet 2018.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Organigramme



3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

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	Société Mère
EURL BARABAN	Rue de la République 69330 MEYZIEU	80989775400010	100.00	100.00	Intégration Globale
SAS BRESSE DIS	300 Avenue du Capitaine Dhonne 01006 BOURG EN BRESSE	32668491700023	98.37	98.36	Intégration Globale
SCI DE CHATENAY	Le Château rouge 01320 CHATENAY	42383747500015	99.33	99.33	Intégration Globale
EURL GEM'VOYAGES	300 Avenue du Capitaine Dhonne 01000 BOURG EN BRESSE	52404581200020	100.00	98.36	Intégration Globale
SC GM IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	53375123600019	99.33	99.33	Intégration Globale
SCEA LE HARAS DE LA VALLEE	Château rouge 01320 CHATENAY	47893008400023	95.50	95.50	Intégration Globale
SCI IMMOLAND	Pôle commercial Cap Emeraude 01000 BOURG EN BRESSE	51271032800026	99.33	99.33	Intégration Globale
SCI LOCOM	Pôle commercial Cap Emeraude 01000 BOURG EN BRESSE	51271000500012	99.33	99.33	Intégration Globale
SAS MEYZIEUDIS	Rue de la République 69330 MEYZIEU	37963352200014	99.22	99.21	Intégration Globale
SAS MEYZIEU DISTRIBUTION	Rue de la République 69330 MEYZIEU	97250354400017	99.56	99.06	Intégration Globale
SCI MS IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51270991600013	99.99	99.99	Intégration Globale
SCI DE LA RUE PICASSO	Rue de la République 69330 MEYZIEU	79137561100013	99.90	99.90	Intégration Globale
EURL LES VOYAGES DE LA VALLEE	Rue de la République 69330 MEYZIEU	39305608000012	100.00	99.21	Intégration Globale
SCI XL IMMOBILIER	Rue de la République 69330 MEYZIEU	51271020300013	99.33	99.33	Intégration Globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre ni aucune variation des pourcentages d'intérêts au cours de l'exercice.

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	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	5.81
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	4.88

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 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 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 1^{er} janvier 2016.

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

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Conformément à ces nouvelles règles, des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition ou accélère le plan d'amortissement de l'actif incorporel.

Concernant les écarts d'acquisition amortissables, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 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

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 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.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 Stocks 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.

4.9 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 seraient susceptibles de donner lieu.

4.10 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.

4.11 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.

4.12 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. |

4.13 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 et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. La Loi de finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés, selon le calendrier suivant :

- Exercice commençant en 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà,
- Exercice commençant en 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà,
- Exercice commençant en 2020 : 28%,
- Exercice commençant en 2021 : 26,5%,
- Exercice commençant en 2022 et au-delà : 25%.

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs et valorisé ces derniers au taux qui sera applicable lorsque la différence temporaire se réalisera. Aussi, les taux retenus dans les calculs d'impôts différés varient de 25% à 33 1/3%.

4.14 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^{er} janvier 2016, il a été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe a procédé à une nouvelle analyse des écarts d'acquisition inscrits à l'actif du bilan et maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Les fonds de commerce acquis lors du rachat des sociétés Bressedis et Mezieu Distribution ont été reclassés en écarts d'acquisition pour leur valeur nette des intérêts minoritaires. Ces fonds étaient entièrement amortis au 31 juillet 2016.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur brute	Amortissements antérieurs cumulés	Dotation de l'exercice	Valeur nette
SAS BRESSE DIS	20 ans	1 149 196	1 088 792	8 053	52 351
		2 071 115	2 071 115	-	-
SAS MEZIEU Distribution	20 ans	1 967 850	1 574 509	18 305	375 036
		1 307 758	1 307 758	-	-
SC CHATENAY	20 ans	443 799	168 274	22 190	253 335
Total		6 939 718	6 210 448	48 548	680 722

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Séissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	6 939 718										6 939 718
ECARTS D'ACQUISITION	6 939 718										6 939 718
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement	175 071		1 235		18 000						176 306
Concessions, brevets et droits similaires	18 000										
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	193 071		1 235		18 000						176 306
Terrains	44 362 426										44 362 426
Constructions	95 977 243		128 340		122 001						95 855 242
Installations techniques, matériel, outillage	7 619 930		679 760		11 243					447 004	8 184 031
Autres immobilisations corporelles	12 964 474		1 113 141		68 782	429 406 (433 246)					14 004 858
Immobilisations en cours	2 306 129										2 986 024
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	163 230 202		1 921 241		202 026	(3 840)				447 004	165 392 581
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés	2 570 589	38	329 858		63 714						2 836 771
Prêts	817 326		172 195		32 139						957 382
Autres immobilisations financières	59 413		50								59 463
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 447 328	38	502 103		95 853						3 853 616
TOTAL GENERAL	173 810 319	38	2 424 579		315 879	(3 840)				447 004	176 362 221

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Révaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Claire
Ecart d'acquisition	6 210 448				48 549						6 258 997
ECARTS D'ACQUISITION	6 210 448				48 549						6 258 997
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires											
Fonds commercial	164 662				7 568						172 230
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	164 662				7 568						172 230
Terrains											
Constructions	31 514 701		34 904		3 982 561						35 462 358
Installations techniques, matériel, outillage	6 243 586		11 244		636 503						6 868 845
Autres immobilisations corporelles	5 081 836		60 028		690 593						5 712 401
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	42 840 123		106 176		5 309 657						48 043 604
Amortissements Dérégatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	49 215 233		106 176		5 365 774						54 478 831

Provisions

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Claire
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS RELEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres	1 666 250		297 716	1 254 000							709 966
Provisions pour risques	981 599		49 914	22 615							1 008 898
Provisions pour charges	2 647 849		347 630	1 276 615							1 718 864
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES											
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, 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	762										762
Provisions sur autres titres immobilisés	224 000		2 000								226 000
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	224 762		2 000								226 762
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 aspres versés sur ondes											
Provisions sur comptes clients	177 549		129 216	97 876							208 889
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	177 549		129 216	97 876							208 889
TOTAL GENERAL	3 050 160		478 846	1 374 491							2 154 515

Principales composantes des stocks

Rubriques	Valeur brute	Dépréciation				Valeur nette
		Ouverture	Dotation	Reprise	Autres mouvements	
Matières premières	66 853					66 853
En-cours de tiers	457 821					457 821
En-cours de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	10 043 404					10 043 404
TOTAL	10 568 078					10 568 078

Dettes et créances par échéances

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	957 382	-	957 382	-
Autres immobilisations financières	59 463	-	59 463	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 991 869	1 991 869	-	-
Clients douteux	141 849	141 849	-	-
Créances fiscales et sociales	2 058 013	2 058 013	-	-
Autres créances	5 537 843	5 537 843	-	-
Charges constatées d'avance	1 911 276	1 261 081	611 223	38 972
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Total	12 657 695	10 990 655	1 628 068	38 972

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	un an au plus	plus d'un an, moins de cinq ans	plus de cinq ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	36 305 117	4 512 809	14 661 535	17 130 773
Intérêts courus sur emprunts	40 366	40 366	-	-
Concours bancaires courants	6 811 765	6 811 765	-	-
Emprunts en crédit bail	42 225 332	6 595 154	24 896 746	10 733 432
Emprunts et dettes financières divers	2 377 521	1 077 415	689 709	610 397
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 287	3 287	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 247 347	12 247 347	-	-
Dettes fiscales et sociales	5 616 651	5 269 138	-	347 513
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	100 502	100 502	-	-
Autres dettes	2 595 752	2 595 752	-	-
Produits constatés d'avance	1 555 094	1 528 787	26 307	-
Total	109 878 734	40 782 322	40 274 297	28 822 115

Variation des capitaux propres consolidés

	Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 juillet 2016	26 841 853	305 787	27 147 640
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	3 397 636	39 594	3 437 230
Dividendes versés	(451 000)	(18 738)	(469 738)
Variations de 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
Capitaux propres au 31 juillet 2017	29 754 358	380 510	30 134 868
<u>Variations</u>			
Résultat de l'exercice	5 548 493	79 833	5 628 326
Dividendes versés	(500 200)	(8 359)	(508 559)
Variations de périmètre	-	-	-
Arrondis	-	(2)	(2)
<i>Total variations de l'exercice</i>	5 048 293	71 472	5 119 765
Capitaux propres au 31 juillet 2018	34 802 651	451 982	35 254 633

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Produits et Charges exceptionnels

Produits exceptionnels	31/07/2018	31/07/2017
Produits de cession d'actifs incorporels et corporels	141 833	476 457
Produits de cession d'actifs financiers	813	-
Produits d'échange de titres immobilisés	316 308	-
<i>Produits de cession d'actifs immobilisés</i>	<i>458 954</i>	<i>476 457</i>
Reprise de provisions pour risques - Droits de mutation	1 250 000	-
Reprise de provisions pour risques - Litiges commerciaux	4 000	118 875
Reprise de provision pour risques - GALEC	-	226 844
Reprise de provisions pour impôts	-	215 284
Reprise de provisions pour risques - Autres litiges	-	33 000
<i>Reprises de provisions pour risques et charges</i>	<i>1 254 000</i>	<i>594 003</i>
Remboursement de CVAE 2013-2016	122 135	-
Remboursement de Taxe sur dividendes 2015-2017	44 134	-
Remboursement URSSAF AT 2014 à 2016	69 097	-
Remboursement TVA 2013	25 829	-
Remboursement de fournisseurs suite à des litiges	5 969	-
Remboursement d'assurances suite à des sinistres	37 364	-
Remboursement du Tribunal Administratif de Lyon	1 200	-
<i>Remboursements de taxes & autres</i>	<i>305 728</i>	<i>-</i>
Régularisation des cotisations KLESIA 2016	2 708	-
Régularisation de comptes de tiers	5 777	-
Régularisation URSSAF	-	87 826
Régularisation CVAE	-	27 731
Régularisations diverses	6 487	113 989
Différences de caisse & de règlement	2 118	2 107
<i>Régularisations diverses</i>	<i>17 090</i>	<i>231 653</i>
Divers	232	-
Rachat de minoritaires	-	776
<i>Divers</i>	<i>232</i>	<i>776</i>
Total produits exceptionnels	2 036 004	1 302 889

Charges exceptionnelles	31/07/2018	31/07/2017
Valeur nette comptable des actifs corporels & incorporels cédés	113 851	475 901
Valeur nette comptable des actifs financiers cédés	1 848	-
Valeur nette comptable des titres immobilisés échangés	54 392	-
<i>Valeur nette des actifs immobilisés cédés</i>	<i>170 091</i>	<i>475 901</i>
Dotations aux provisions pour risques - Litige GALEC	290 056	-
Dotations aux provisions pour risques - Autres litiges	7 660	50 000
Dotations aux provisions - Droits de mutation	-	1 250 000
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>	<i>297 716</i>	<i>1 300 000</i>
Pénalités et amendes	3 537	29 048
Indemnités d'éviction	-	135 000
Indemnités de résiliation de contrats	63 000	-
<i>Indemnités, pénalités et amendes</i>	<i>66 537</i>	<i>164 048</i>
Contrôle fiscal - réduction du crédit de TVA	99 292	-
Droits de mutation	1 300 190	-
Dénouement du litige GALEC	-	226 844
Dénouement de litiges commerciaux	6 655	118 875
<i>Taxes et dénouement de litiges</i>	<i>1 406 137</i>	<i>345 719</i>
Régularisations d'assurances suite à des sinistres	19 221	-
Régularisations diverses	11 684	116 497
Différences de caisse & de règlement	9 626	9 922
<i>Régularisations diverses</i>	<i>40 531</i>	<i>126 419</i>
Rachat de minoritaires	-	1 735
<i>Divers</i>	<i>-</i>	<i>1 735</i>
Total charges exceptionnelles	1 981 012	2 413 822

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	320 728	43 295	277 433
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires		-	-
Ecritures de consolidation	821 272	3 610 795	(2 789 523)
Compensation des impôts différés actifs et passifs	(653 699)	(653 699)	-
Total	488 301	3 000 391	(2 512 090)

Impôts Différés Actifs non comptabilisés

Nature	Montant	Impôt Différé Actif potentiel (1)	Date d'expiration
Déficits reportables	217 917	54 479	report indéfini
Total	217 917	54 479	

(1) Valorisé au taux de 25%

La loi de Finances en France prévoit une baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés. Les taux prévus sont les suivants :

- 2018 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 33 1/3% au-delà
- 2019 : 28% dans la limite de 500 000 € de bénéfices et 31% au-delà
- 2020 : 28%
- 2021 : 26,5%
- 2022 : 25%

Le Groupe a procédé à une analyse par nature et par échéance probable des impôts différés actifs et passifs des sociétés du Groupe. Cette analyse a montré que les changements prévus du taux d'impôt sur les sociétés sur les cinq prochains exercices ont un impact de 1 847 735 €. Ce profit a été enregistré dans le compte de résultat consolidé au 31 juillet 2018.

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

Résultat avant impôt	5 208 786
Impôt théorique	1 736 262
Différences de taux	(1 934 062)
Impact des changements futurs du taux d'impôt en France	(1 847 735)
Impact du taux applicable aux PME communautaires	-
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	-
Plus-values en sursis d'imposition	(86 327)
Ecritures de consolidation non imposables	84 998
Amortissement des écarts d'acquisition	16 183
Autres	68 815
Charges / Produits définitivement non déductibles / non taxables	154 333
Quote-part de Frais & Charges	2 262
Dépenses de mécénat	110 439
Amortissements excédentaires	62 293
Autres charges	7 176
Autres produits	(27 837)
Contributions additionnelles	-
Contribution de 3,3%	-
Dégrèvement sur la contribution sur dividendes	-
Mesures incitatives et crédits d'impôt	(456 787)
Suramortissement - Loi Macron	(2 523)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	(226 511)
Crédit d'impôt mécénat	(198 790)
Crédit d'impôt famille	(23 763)
Crédit d'impôt apprentissage	(5 200)
Déficits fiscaux reportables	(4 284)
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	917
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	(5 201)
Impôt effectif	(419 540)

ENGAGEMENTS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Effets escomptés non échus	-	-
Avals et Cautions	61 079 284	77 254 577
Engagements liés à la responsabilité des associés	522 980	708 516

Dettes garanties par des sûretés réelles

<i>(montants exprimés en euros)</i>	31/07/2018	31/07/2017
Emprunts à taux fixe	1 951 660	2 333 994
Emprunts à taux variable	76 257 786	85 140 846

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

	31/07/2018	31/07/2017
Cadres	47	43
Agents de maîtrise et techniciens	10	9
Employés	372	387
Ouvriers	19	17
Total effectif moyen	448	456

Rémunération des dirigeants

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