

RCS : PONTOISE
Code greffe : 7802

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2004 B 01127
Numéro SIREN : 452 706 450
Nom ou dénomination : GROUPE CERCLE VERT

Ce dépôt a été enregistré le 06/08/2018 sous le numéro de dépôt 7450

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2017

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 31/12/2017	MONTANTS NETS 31/12/2016
SURVALEURS	2 517 446	2 517 446		
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concess., brevets	742 649	604 701	137 948	32 844
Droit au bail				
Fonds de commerce	898 271		898 271	898 271
Autres immobilisations incorporelles	11 625		11 625	
Avances et acomptes				
IMMO. INCORPORELLES	1 652 545	604 701	1 047 844	931 115
Terrains	46 456	46 456		542
Terrains en crédit bail				
Constructions				
Constructions en crédit bail				
Installations techniques	847 305	288 969	558 336	675 150
Immobilisations techniques en crédit bail				
Autres immobilisations corporelles	3 395 706	1 570 073	1 825 633	1 800 084
Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
Immobilisations encours				213 453
Avances et acomptes				
IMMO. CORPORELLES	4 289 467	1 905 498	2 383 969	2 689 229
Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
Titres de participation non consolidés	1 165 854		1 165 854	3 049
Créances ratt. part. non cons.				6 860
Autres immos. financières	838 419		838 419	814 664
IMMO. FINANCIERE	2 004 273		2 004 273	824 573
Titres mises en équivalence	290 560		290 560	285 586
ACTIF IMMOBILISE	10 754 291	5 027 645	5 726 646	4 730 503
Stocks Matières Premières	92 228		92 228	116 445
Stocks d'encours				
Stocks de pdts interm. & finis				
Stocks de marchandises	19 274 893	48 834	19 226 059	18 590 481
STOCKS	19 367 121	48 834	19 318 287	18 706 926
Avances et acomptes versés				
Clients et comptes rattachés	29 881 549	281 150	29 600 399	26 827 295
Créances sociales	42 139		42 139	48 914
Créances fiscales	2 431 934		2 431 934	2 598 963
CREANCES D'EXPLOITATION	32 355 622	281 150	32 074 472	29 475 172
Comptes courants débiteurs				
Créances sur cessions d'immos				
Débiteurs divers	13 509 317		13 509 317	12 678 380
Capital appelé non versé				
Compte de liaison actif				
Charges constatées d'avance	190 067		190 067	338 530
Charges à répartir				
Impôt différé actif SOCIAL				
Impôt différé actif CONSO	725 677		725 677	598 129
Prime de rmbt des obligations				
Ecart de conversion actif				
COMPTES DE REGUL.	915 744		915 744	936 659
CREANCES DIVERSES	14 425 061		14 425 061	13 615 039
Valeurs mobilières	518 507	1 340	517 167	504 545
Disponibilités	9 855 074		9 855 074	10 974 944
TRESORERIE	10 373 581	1 340	10 372 241	11 479 489
ACTIF CIRCULANT	76 521 385	331 324	76 190 061	73 276 626
TOTAL ACTIF	87 275 676	5 358 969	81 916 707	78 007 129

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2017

	MONTANTS NETS 31/12/2017	MONTANTS NETS 31/12/2016
Capital	500 000	500 000
Primes de fusion	2 259	2 259
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	50 000	50 000
Réserve statutaire		
Réserves réglementées		
Autres réserves	12 559 244	11 573 117
Titres d'autocontrôle		
Réserves consolidées	15 547 231	14 443 807
Report à nouveau		
Acomptes sur dividendes		
Provisions réglementées	0	0
Subventions		
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	28 658 734	26 569 183
Ecart de conversion sur les capitaux propres AN		
Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année		
Ecart de conversion cumulé zone Euro		
CAPITAL ET RESERVES	28 658 734	26 569 183
RESULTAT DE L'EXERCICE	3 212 623	2 789 378
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	31 871 357	29 358 561
Résultat des minoritaires	391 369	325 364
Réserves des minoritaires	2 292 306	2 121 264
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	2 683 675	2 446 628
TOTAL CAPITAUX PROPRES	34 555 032	31 805 189
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions impôts différés sociaux		
Provision impôts différés conso.	0	5 266
Provision pour risques & charges	1 295 829	1 237 032
Provisions pour restructuration		
Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	1 295 829	1 242 298
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès établi. de crédit	1 530 368	1 756 350
Dettes financières diverses (comptes courants créditeurs)	593 857	484 328
Dettes financières crédit bail		
Concours bancaires courants	576 000	1 016 400
Total ICNE	0	0
DETTES FINANCIERES	2 700 225	3 257 078
Fournisseurs	33 059 041	31 639 847
Clients avoirs à établir/ ristournes dues/clients créditeurs	2 334 039	1 713 766
Dettes sociales	3 737 801	3 536 669
Dettes fiscales	3 729 367	3 684 339
Dettes d'exploitation	42 860 248	40 574 621
Fournisseurs d'immobilisations		
Comptes courants créditeurs		
Dettes fiscales (IS)	0	27 331
Dettes diverses	309 472	928 323
Compte de liaison passif	0	0
Produits constatés d'avance	195 901	172 289
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGUL.	195 901	172 289
Dettes diverses	505 373	1 127 943
TOTAL DETTES	46 065 846	44 959 642
TOTAL PASSIF	81 916 707	78 007 129

COMPTE DE RESULTAT 1/2

	MONTANTS NETS 31/12/2017	MONTANTS NETS 31/12/2016
Ventes de marchandises	193 569 580	179 433 206
- France	193 560 040	179 366 484
- Etranger	9 540	66 722
Ventes de produits	0	0
- France		
- Etranger		
Ventes de travaux		
- France		
- Etranger		
Ventes de services	0	0
- France	0	0
- Etranger		
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	193 569 580	179 433 206
Production stockée		
Production immobilisée		
Produits sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation		
Reprises amort. et prov. d'exploitation	112 075	149 001
Autres produits d'exploitation	0	0
Transfert de charges d'exploitation	180 089	164 021
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	193 861 744	179 746 228
Achats matières 1ères & autres appro.	476 491	484 900
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	24 217	116 321
Achats de sous-traitance		
Autres achats et charges externes	20 562 201	20 033 599
Achats de marchandises	146 180 606	134 114 081
Variation stocks de marchandises	-652 098	-566 952
Impôts, taxes et versements assimilés	1 766 754	1 763 343
Rémunération du personnel	13 783 399	12 888 138
Charges sociales	5 541 450	5 209 740
Participation des salariés	395 753	350 057
Dotations amort. et prov. d'exploit.	526 731	558 800
Autres charges d'exploitation	543 980	531 533
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	189 149 484	175 483 560
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 712 260	4 262 668
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Total des dividendes		
Autres produits de participation		
Produits des autres immobilisations financières	38 087	0
Revenus des autres créances et VMP	509	628
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	7 873	8 954
Autres produits financiers	117 158	115 227
Reprises sur prov. et amort. financiers	6 784	599
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	170 411	125 408

COMPTE DE RESULTAT 2/2

	MONTANTS NETS 31/12/2017	MONTANTS NETS 31/12/2016
Dotation aux prov. & amort. financiers	408	7 366
Intérêts et charges financiers	52 220	54 908
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	3 012	3 181
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	55 640	65 455
RESULTAT FINANCIER	114 771	59 953
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	599	1 572
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	651 247	743 142
Produits de cession d'immobilisations	55 900	17 876
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprise provisions réglementées		
Reprise prov. pour risques & charges except.	1 301	0
Reprise prov. dépréciations except.		
Transfert de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	709 047	762 590
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	5 715	45 029
Charges sur exercices antérieurs	178 204	116 743
VNC des immobilisations cédées	84 457	18 477
Autres charges exceptionnelles		
Dotation provisions réglementées		
Dotation prov. pour risques & charges except.	121 703	275 152
Dotation prov. dépréciations except.	0	0
Correction d'erreur		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	390 079	455 401
RESULTAT EXCEPTIONNEL	318 968	307 189
Impôts sur les bénéfices	1 724 529	1 672 346
Impôts différés	-127 547	-101 213
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	3 549 017	3 058 677
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.	54 975	56 065
Amortissement écart d'acquisition	0	0
Reprise provision pour restructuration	0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 603 992	3 114 742
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	391 369	325 364
RESULTAT - PART DU GROUPE	3 212 623	2 789 378

Annexe

Sommaire

1	Faits significatifs de l'exercice	15
2	Périmètre de consolidation	15
3	Principes, méthodes et modalités de consolidation	16
3.1	Référentiel comptable	16
3.2	Traitement des écarts de consolidation	16
3.2.1	Différence de consolidation initiale	16
3.2.2	Écarts d'acquisition	17
3.3	Principes comptables et méthodes d'évaluation	17
3.3.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	17
3.3.2	Immobilisations financières	18
3.3.3	Stocks	19
3.3.4	Créances	19
3.3.5	Impôts différés et tableau de la preuve d'impôt	19
3.3.6	Indemnités départ en retraite	19
3.3.7	Crédit bail immobilier	20
3.3.8	Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi	20
4	Ventilation des dettes	21
5	Ventilation des provisions	21
6	Comparabilité des comptes	22
6.1	Changements comptables	22
6.2	Variation de périmètre	22
7	Engagement hors bilan	22
7.1	Crédit-bail	22
7.2	Engagements donnés	22
8	Informations diverses	23
8.1	Effectifs	23
8.2	Rémunérations globales selon DADS	23
8.3	Rémunérations des organes de direction et d'administration	23
8.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)	23
8.5	Tableau de passage des capitaux propres sociaux aux capitaux propres consolidés (part du groupe)	23
8.6	Honoraires de commissaire aux comptes	23
	Notes complémentaires (note 1 à 10)	24 à 42

1 Faits significatifs de l'exercice

En vertu d'un protocole de cession signé le 20 décembre 2017, la société Groupe Cercle Vert a acheté 100% du capital social de la SAS ROUSSEL et versé un acompte de 1.155.00 € (frais accessoires d'acquisition d'un montant provisoire de 7.805 € en sus). Le transfert de la pleine propriété et de jouissance des titres intervient à compter du 1^{er} janvier 2018.

Par acte du 17 janvier 2017, l'intégralité des parts sociales de la SARL CERCLE COMMUNICATION détenues par le groupe, a été cédée à des tiers hors groupe. Cette société est donc sortie du périmètre de consolidation.

2 Périmètre de consolidation

<i>Dénomination</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
S.A.S. GROUPE CERCLE VERT	100,00	100,00	Société mère
S.A.S. CERCLE VERT	89,92	89,92	Intégration globale
S.A.S. MR NET	89,80	89,80	Intégration globale
S.A.S. CERCLE VERT PRESTIGE ⁽¹⁾	99,8	100	Intégration globale
GIE CERCLE COMMERCIAL ⁽²⁾	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S. CERCLE SAINT ROCH	10,00	8,99	Mise en équivalence
S.A.S.U. 3 J PRO ⁽³⁾	100,00	100,00	Intégration globale

⁽¹⁾ S.A.S. CERCLE VERT PRESTIGE : les associés minoritaires détenant le capital de Cercle Vert Prestige étant les mêmes que ceux de GROUPE CERCLE VERT, le pourcentage d'intérêts utilisé est de 100%.

⁽²⁾ GIE CERCLE COMMERCIAL : option retenue intégration globale.

- L'activité du GIE est exercée exclusivement au profit de ses deux membres à savoir CERCLE VERT et MR NET.
- Le bilan du GIE a un impact significatif dans la présentation des comptes consolidés.

⁽³⁾ 3 J PRO : la SAS GROUPE CERCLE VERT a créé une nouvelle filiale de distribution de produits d'hygiène et de sécurité en date du 23 mars 2017 pour un capital de 60.000 €. Le premier exercice clos étant arrêté au 31 décembre 2017, cette structure a été intégrée globalement dans le périmètre de consolidation.

SAS ROUSSEL

Dans la mesure où la date de prise de contrôle effectif et le transfert de propriété des titres sont situés au **1^{er} janvier 2018**, cette société n'a pas été intégrée dans le périmètre de consolidation sur l'exercice écoulé.

SAS CERCLE SAINT ROCH

Évolution du pourcentage de contrôle et d'intérêt

	2015	2016	2017
Pourcentage de contrôle	10,00	10,00	10,00
Pourcentage d'intérêt	8,99	8,99	8,99

Indépendamment du pourcentage d'intérêt dans la SAS CERCLE SAINT ROCH, la consolidation de cette société par mise en équivalence a été maintenue.

3 Principes, méthodes et modalités de consolidation

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi du 3 Janvier 1985, du décret d'application du 17 Février 1986 et du règlement du CRC n°99-02 du 29 Avril 1999. Les bilans et comptes de résultat des sociétés du groupe font, le cas échéant, l'objet des retraitements indispensables à leur présentation, suivant les normes du groupe.

3.2 Traitement des écarts de consolidation

3.2.1 Différence de consolidation initiale

En application de la dérogation prévue dans les textes du nouveau référentiel comptable, le principe de non-rétroactivité est appliqué pour l'écart de consolidation initiale déterminé en 1999.

Conformément aux règles prévues par le Plan Comptable Général, la différence de consolidation initiale doit être ventilée entre :

- un écart de première consolidation de chaque entreprise traité rétroactivement,
- les réserves consolidées par les droits acquis depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation.

3.2.2 Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition est déterminé conformément aux dispositions prévues par le règlement 99-02 par la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties en application des règles fiscales en vigueur.

Le groupe applique les règles comptables suivantes :

- Règlement n°2004-06 du 23 novembre 2004 du Comité de la Réglementation Comptable relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs,
- Règlements n°2002-10 du 12 décembre 2002 et 2003-07 du 12 décembre 2003 relatifs aux amortissements et dépréciation des actifs,
- Règlement n°2005-09 du 3 novembre 2005 relatif à l'application simplifiée des nouvelles règles d'amortissement par les entreprises ne dépassant pas certains seuils.

A noter que les logiciels informatiques sont amortis linéairement sur 12 mois. Il n'est pas constaté d'amortissement dérogatoire.

Les fonds commerciaux inscrits à l'actif correspondent notamment à deux actifs apportés en 1991 à la société Cercle Vert à la suite d'une opération de fusion et d'une opération d'apport partiel d'actif pour une valeur de 767 K€.

Ces immobilisations incorporelles répondant aux nouvelles règles comptables sur les actifs applicables et aux conditions prévues par le règlement 99-02, a été maintenue à l'actif des comptes sociaux de la société concernée et pour la présentation des comptes consolidés.

Elle ne fait l'objet d'aucune provision pour dépréciation et ce, conformément au règlement de l'ANC n°2015-06 ; les tests de dépréciation réalisés à partir de la valorisation de la société justifiant l'absence de dépréciation de la valeur.

Un tableau de synthèse des immobilisations, des mouvements d'immobilisations et d'amortissements est présenté ci-après. (Notes 1, 2 et 3).

3.3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont présentées pour leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est éventuellement constituée.

Titres mis en équivalence : le retraitement de la valeur des titres de la S.A.S CERCLE SAINT ROCH a été réalisé en fonction du pourcentage de participation des entreprises détentrices de titres, en application du Décret 99-02.

Pour la détermination des capitaux propres, il a été tenu compte de l'incidence du crédit bail immobilier par application de la méthode préférentielle qui consiste à considérer le bien en propriété financé par emprunt.

	Pourcentage d'intérêts	Quote-part des capitaux propres retraités	Quote-part de résultat	Valeur des titres mis en équivalence
CERCLE SAINT ROCH	8,99%	235.585	54.975	290.560

A noter:

Le groupe CERCLE VERT détient fin décembre 2016 une part significative de la société GEDAL (groupement d'achat) dans lequel il est présent historiquement.

D'un point de vue opérationnel, cette société n'a pas de caractère stratégique, le groupe Cercle Vert pouvant de par son volume d'achat, directement négocier les accords commerciaux avec les industriels.

Eu égard aux critères quantitatifs (TOTAL BILAN, TRESORERIE, CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT NET), la part potentielle de cette entité dans les comptes consolidés n'est pas estimée significative au sens du règlement 99-02.

En conséquence cette société n'est pas intégrée dans les comptes consolidés présentés.

3.3.3 Stocks

Les stocks sont évalués au prix d'achat suivant la méthode « premier entier-premier sorti ». Il a été tenu compte dans la détermination du prix d'achat des remises annuelles sur chiffres d'affaires obtenues des fournisseurs.

Le stock en valeur brute correspond essentiellement à des :

	Euros
• Produits alimentaires (Épicerie sèche) CERCLE VERT	13.073.699
• Produits d'entretien MR NET	6.201.194
• Emballages	92.228
Total.....	<u>19.367.121</u>

Une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur brute déterminée ci-avant et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur est supérieure à l'autre terme énoncée.

3.3.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur est inférieure à la valeur comptable. (Cf. tableau de ventilation des créances par échéance. -note 5 - et tableau des provisions -note 6 -)

3.3.5 Impôts différés et tableau de la preuve d'impôt

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable au taux de 33,33 %. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes et font l'objet d'un partage entre les intérêts du groupe et les intérêts minoritaires.

Voir détail en notes 7 et 7 bis

3.3.6 Indemnités départ en retraite

En application de la méthode préférentielle, une provision pour départ à la retraite, basée sur la Convention Collective applicable dans chaque société, a été comptabilisée.

La méthode retenue est celle des droits proratisés temporis en retenant les hypothèses suivantes :

- âge estimé de la retraite : 63 ans,
- départ à l'initiative du salarié,
- taux de progression des salaires : 3%,
- rotation du personnel : lente à moyenne selon les sociétés
- taux d'actualisation : 2%.
- taux de charges sociales : 40% à 46% selon la société

La provision à la clôture de l'exercice s'élève à 1.295.829 €.

3.3.7 Crédit bail immobilier

NEANT

3.3.8 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi a permis de financer partiellement les nouvelles embauches.

4 Ventilation des dettes

Voir détail en note 5

5 Ventilation des provisions

Voir détail en note 6

6 Comparabilité des comptes

6.1 Changements comptables

Aucun changement de méthode comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

6.2 Variation de périmètre

C.f remarque au point 2.

7 Engagement hors bilan

7.1 Crédit-bail

Voir note 8.

7.2 Engagements donnés

La société mère GROUPE CERCLE VERT s'est portée caution pour le compte de la SAS CERCLE SAINT ROCH auprès de la BNP Paribas pour un montant de 400.000 €. Le solde de l'en-cours d'emprunt au 31 décembre 2017 est de 298.369 €.

8 Informations diverses

8.1 Effectifs

Voir note 7

8.2 Rémunérations globales selon DADS

	Euros
CERCLE VERT	3.535.308
GIE	5.796.848
MR NET	1.389.017
GRUPE CERCLE VERT	2.935.097
	<u>13.656.270</u>

8.3 Rémunérations des organes de direction et d'administration

La rémunération versée aux organes de direction et d'administration au titre de l'exercice 2017 représente 1.521.528 euros.

8.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

Voir note 9

8.5 Tableau de passage des capitaux propres sociaux aux capitaux propres consolidés (part du groupe)

Voir note 10

8.6 Honoraires de commissaire aux comptes

Les honoraires de commissaires aux comptes pris en charges sur l'exercice s'élèvent à 89.475 €.

Synthèse des Immobilisations

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes 31/12/2017	Valeurs Nettes 31/12/2016
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	742 649	604 701	137 948	32 844
Droit au bail				
Fonds de commerce	898 271		898 271	898 271
Autres immobilisations incorporelles	11 625	0	11 625	0
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
TOTAL	1 652 545	604 701	1 047 844	931 115
Immobilisations corporelles				
Terrains	48 456	46 456	0	542
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	847 305	288 969	558 336	675 150
Autres immobilisations corporelles	3 395 706	1 570 073	1 825 633	1 800 084
Immobilisations corporelles en cours	0		0	213 453
Avances et acomptes s/ immo corp.				
TOTAL	4 289 467	1 905 498	2 383 969	2 689 229
Immobilisations financières				
Titres de participations				
Titres mis en équivalence	290 560		290 560	285 586
Créances ratt. à des participations conso.				
Créances ratt. à des participations non conso.	0		0	6 860
Autres titres immobilisés				
Prêts	7 515		7 515	0
Autres immobilisations financières	1 996 758		1 996 758	817 713
TOTAL	2 294 833		2 294 833	1 110 159

Flux des Immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Frais de recherche							
Concessions, brevets, licences	615 822	-8 240	135 067				742 649
Droit au bail							
Fonds de commerce	888 271						888 271
Autres immobilisations incorporelles	0		11 625				11 625
Avances et acomptes s/ immo incorp.							
TOTAL	1 514 093	-8 240	146 692	0	0	0	1 652 545
Immobilisations corporelles							
Terrains	46 456						46 456
Constructions							
Installations tech. mat et outillages ind.	964 885		38 430	156 010			847 305
Autres immobilisations corporelles	3 337 657	-199 040	361 492	104 403			3 395 706
Immobilisations corporelles en cours	213 453			213 453			0
Avances et acomptes s/ immo corp.							
TOTAL	4 562 451	-199 040	399 922	473 866	0	0	4 289 467
Immobilisations financières							
Titres de participations IG IP							
Titres de participations MEQ	285 586				4 974		290 560
Créances ratt. à des participations conso.							
Créances ratt. à des participations non conso.	0						0
Autres titres immobilisés							
Prêts	0		30 000	22 485			7 515
Autres immobilisations financières	824 573		1 197 670	25 485			1 996 758
TOTAL	1 110 159	0	1 227 670	47 970	4 974	0	2 294 833

Flux d'amortissements et provisions sur immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2017
Amort / Immobilisations incorporelles							
Amort / Frais d'établissement							
Amort / Frais de recherche							
Amort / Concessions, brevets, licences	562 978	-7 316	29 039				604 701
Amort / Fonds de commerce							
Amort / Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL	562 978	-7 316	29 039	0	0	0	604 701
Amort / Immobilisations corporelles							
Amort / Terrains	45 914		542				46 456
Amort / Constructions							
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	289 735		97 230	97 996			288 969
Amort / Autres immobilisations corporelles	1 537 573	-169 429	306 332	104 403			1 570 073
TOTAL	1 873 222	-169 429	404 104	202 399	0	0	1 905 498
Prov / Immobilisations financières							
Prov / Titres de participations							
Prov / Créances ratt. à des part. conso.							
Prov / Créances ratt. à des part. non conso.							
Prov / Autres titres immobilisés							
Prov / Prêts							
Prov / Autres immobilisations financières							
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 31/12/2017	Valeurs Nettes 31/12/2016
Matières premières	92 228		92 228	116 445
En cours biens				
En cours services				
Produits finis				
Marchandises	19 274 893	48 834	19 226 059	18 590 481
TOTAL	19 367 121	48 834	19 318 287	18 706 926

Comptes de régularisation

	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
ACTIF		
Charges constatées d'avance	190 067	338 530
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
Total	190 067	338 530
PASSIF		
Produits constatés d'avance	195 901	172 289
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
Total	195 901	172 289

Echéancier des Immo & Dettes Financières

	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
Créances rattachées à des participations		
- à moins d'un an	0	0
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		6 860
TOTAL	0	6 860
Prêts		
- à moins d'un an	7 515	0
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		
TOTAL	7 515	0
Autres immo. financières		
- à moins d'un an	17 487	1 286
1-5 ans	1 979 271	816 427
- à plus de 5 ans		
TOTAL	1 996 758	817 713
Dettes financières		
- à moins d'un an	881 408	1 247 750
- de un à cinq ans	1 175 000	1 350 000
- à plus de cinq ans	49 960	175 000
TOTAL	2 106 368	2 772 750
	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
Comptes courants débiteurs		
- à moins d'un an		
- à plus d'un an		
TOTAL		
Comptes courants créditeurs		
- à moins d'un an	593 857	484 328
- de un à cinq ans		
- à plus de cinq ans		
TOTAL	593 857	484 328

Provisions pour risques et charges

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2017
Provisions pour litiges							0
Prov. pour garanties données							
Prov. pour perte sur marché à terme							
Prov. pour amendes et pénalités							
Prov. pour perte de change							
Prov. autres risques							0
Total Prov. pour risques	0	0	0	0	0	0	0
Prov. pour pensions	1 237 032		58 797				1 295 829
Prov. pour impôts	5 266	-5 266					0
Prov. pour renouvellement d'immo.							
Prov. pour grosses réparations							
Prov. pour retraites anticipées							
Prov. pour congés payés							
Prov. pour autres charges	0						0
Total Prov. pour charges	1 242 298	-5 266	58 797	0	0	0	1 295 829
Total prov. pour risques et charges	1 242 298	-5 266	58 797	0	0	0	1 295 829

Charges fiscales

	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
- Impôts exigibles	1 724 529	1 672 346
- Impôts différés	-127 547	-101 213
Total	1 596 982	1 571 133

Différences permanentes d'imposition

	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
- Amendes	0	3 007
- Amortissements non déductibles	33 431	19 824
- Moins values long terme		
- Taxe sur les bureaux	29 917	37 250
- Taxe sur les véhicules sociétés	9 102	11 564
- Réintégrations diverses (dont mécénat)	42 592	21 149
Total des charges non déductibles	115 042	92 794
- Dividendes de filiales	1 426 346	1 619 723
- CICE	406 462	310 361
- Réduction d'impôt mécénat	25 940	12 667
- Déductions diverses	131 141	
Total des produits non taxables	1 989 889	1 942 751

Effectif

	Valeurs au 31/12/2017	Valeurs au 31/12/2016
Effectif moyen employé	289	271
Effectif employé :		
Salarié	289	271
Mise à disposition		
Effectif employé :		
Cadres et professions supérieurs	63	59
Techniciens et agents de maîtrise	31	24
Employés	195	188
Apprentis		
Sous Total	289	271

Tableau de la preuve d'impôt

	En K€
Résultat net consolidé (part du groupe)	3 213
- Charge d'impôt consolidée (exigible ou différé)	(1 597)
- Minoritaires	391
Résultat consolidé avant impôt (avant partage groupe/minoritaires)	5 201
- Résultat des sociétés mises en équivalence	(55)
Résultat consolidé avant impôt	5 146
<i>Taux théorique (taux courant applicable société mère)</i>	33,33%
Charge fiscale théorique	1 715
Effet des retraitements d'homogénéité	
Eléments imposés à taux réduit	
Effet des variations de périmètre	(6)
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées / non activées	
Utilisation de déficits reportables antérieurs non activés	
Différences permanentes CICE	(135)
Différences permanentes	10
Amortissements des écarts d'acquisition	
Contributions additionnelles	40
Reprises de charges à payer déductibles pour l'assiette de l'impôt non effectuées	
Réduction d'impôt / crédits d'impôts	(26)
Charge fiscale réelle	1 598
<i>Taux effectif d'impôt</i>	31,05%

REDEVANCES CREDIT BAIL - ENGAGEMENT HORS BILAN

NEANT

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (Part du groupe)

	Capital	Primes	Réserves	Résultat exercice	Autres			Total	Total Capitaux propres
					Ecart de conversion	Ecart d'évaluation	Titres de l'entreprise consolidante	Report à nouveau	
Situation à la clôture N-1	500 000	2 259	26 066 924	2 789 378					29 358 561
Mouvements									
Variation de capital de l'entreprise consolidante									
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle									
Incidences des réévaluations									
Affectation résultat N-1									
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante									
Variations des écarts de conversion			2 789 378	-2 789 378					-699 827
Changements de méthodes comptables									
Imputation de l'écart d'acquisition sur les Cap. Propres									
Variation sur intérêts minoritaires									
Variation de périmètre									
Résultat consolidé N				3 212 623					3 212 623
Autres variations									
Total des mouvements			2 089 551	423 245					2 512 796
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	500 000	2 259	28 156 475	3 212 623					31 871 357

TABEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX AUX CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (Part du groupe)

				TOTAL GROUPE	Cercle Communication	Cercle Saint Roch	Cercle Vert	GIE Cercle Commercial	3J PRO	MR Net	Cercle Vert Prestige	Groupe Cercle Vert
Capitaux propres			100.00% quote-part	35 983 289	15 912	235 585	14 976 878		60 000	7 499 867	83 491	13 111 556
Retraitements				30 591	15 795		5 285			9 436	0	75
Provisions réglementées				0								
Subventions d'investissement				0								
Immobilisations incorporelles				0								
Crédit-bail				0								
Provisions pour retraitements				-1 237 031			-379 053	-456 459		-153 908		-247 611
Autres				5			5					
Total retraitements				-1 206 435	15 795	0	-373 763	-456 459		-144 472	0	-247 536
CAPITAUX PROPRES RETRAITES				34 776 854	31 707	235 585	14 603 115	-456 459	60 000	7 355 395	83 491	12 864 020
Eliminations opérations internes				1 463 330			88 250			6 750		1 368 330
Dividendes				0								
Impôt de distribution				0								
Résultats sur cessions internes				0								
Marges sur stocks				0								
Provisions intra-groupe				0								
Autres				0								
TOTAL ELIMINATIONS				1 463 330	0	0	88 250	0		6 750	0	1 368 330
IMPOTS DIFFERES				592 867	-5 264		249 405	152 139		89 981	9 752	96 854
ECART D'ÉVALUATION												
ECART D'ACQUISITION				0								
ÉLIMINATION DES TITRES et MALI FUSION				-5 882 010	-7 622	-3 811	-3 015 509		-60 000	-897 327	-52 396	-1 845 345
RÉSULTAT GROUPE				3 212 623	-16 150	49 434	2 121 422	-30 384	-2 331	1 326 882	8 869	-245 119
DEDUCTION INTERETS MINORITAIRES				-2 292 307	-2 671	-23 745	-1 505 774			-760 117		
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES				31 871 357	0	208 029	10 419 487	-304 320	0	5 794 682	40 847	12 483 859

GROUPE CERCLE VERT
Société par Actions Simplifiée au Capital de 500.000 Euros
Siège Social : Rue de la Cimenterie
ZA Saint-Roch
95260 BEAUMONT SUR OISE
452 706 450 RCS PONTOISE
SIRET : 452 706 450 00015

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 07 JUIN 2018

Mesdames, Messieurs,

Je vous ai réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité du groupe au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE CONSOLIDE

1. L'activité de l'ensemble du groupe au cours de l'exercice écoulé

Je vous précise dans un premier temps, que la société réalise des comptes consolidés qui intègrent les sociétés suivantes : SAS CERCLE VERT, SAS MR NET, SAS CERCLE VERT PRESTIGE, GIE CERCLE COMMERCIAL, SAS CERCLE SAINT ROCH, SASU 3J PRO.

La SAS GROUPE CERCLE VERT a créé la SASU 3J PRO, une nouvelle filiale de distribution de produit d'hygiène et de sécurité en date du 23 Mars 2017 pour un capital de 60.000 €. Le premier exercice clos étant arrêté au 31 Décembre 2017, cette structure a été intégrée globalement dans le périmètre de consolidation.

En vertu d'un protocole de cession signé le 20 Décembre 2017, la société GROUPE CERCLE VERT a acheté 100% du capital social de la SAS Etablissements ROUSSEL et versé un acompte de 1.155.000 € (frais accessoires d'acquisition d'un montant provisoire de 7.805 € en sus). Le transfert de la pleine propriété et de jouissance des titres est intervenu le 1^{er} Janvier 2018.

Par acte du 17 Janvier 2017, l'intégralité des parts sociales de la SARL CERCLE COMMUNICATION détenues par le groupe, a été cédée à des tiers hors groupe. Cette société est donc sortie du périmètre de consolidation.

En terme d'activité, le chiffre d'affaires s'est élevé à 193.569.580 euros contre 179.433.206 euros soit une progression de 7,88 %.

En termes de résultat, le résultat net du groupe ressort à 3.212.623 euros contre 2.789.378 euros lors de l'exercice précédent.

/...

Les principaux éléments de l'exercice sont les suivants :

Les produits d'exploitation s'élèvent à 193.861.744 euros et les charges d'exploitation à 189.149.484 euros.

Par suite, il en résulte un résultat d'exploitation de 4.712.260 euros contre 4.262.668 euros l'exercice dernier.

Après comptabilisation du résultat financier (qui est positif de 114.771 euros), du résultat exceptionnel (positif de 318.968 euros), de l'impôt sur les sociétés de 1.724.529 euros et d'un impôt différé de - 127.547 euros, le résultat net des sociétés intégrées ressort à 3.549.017 euros contre 3.058.677 euros lors de l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé ressort finalement à 3.603.992 euros contre 3.114.742 euros l'exercice dernier. Les intérêts minoritaires étant de 391.369 euros, le résultat net du groupe ressort à 3.212.623 euros contre 2.789.378 euros lors de l'exercice précédent.

2. Commentaires sur l'activité globale du groupe au cours de l'exercice écoulé :

Au global les capitaux propres de l'ensemble du groupe augmentent de 2.750 K€ et représentent 34.555 K€ au 31 Décembre 2017, soit près de 42 % du total du bilan ce qui explique la bonne situation de trésorerie qui s'élève à environ 10.372 K€.

A l'instar des exercices précédents, l'activité du groupe est dominée par deux sociétés : la SAS CERCLE VERT et la SAS MR NET.

Ces deux sociétés ont vu de nouveau leur chiffre d'affaires progresser.

La société CERCLE VERT a vu son chiffre d'affaires augmenter de 6,66 %.

La société MR NET a un chiffre d'affaires en progression de 10,94 %.

Parallèlement, les résultats sociaux augmentent tant chez CERCLE VERT que chez MR NET.

Sur l'ensemble du Groupe, il est à noter une bonne activité, avec une progression des produits sur l'exercice écoulé (+ 7,85 %) une augmentation des charges (+7,79 %) ce qui entraîne une amélioration du résultat net (+ 15,17 %).

Nous n'avons pas d'autres éléments à vous signaler en terme de progrès réalisés ou de difficultés rencontrées.

Il n'a pas été développé d'activité en matière de recherche et de développement.

L'exercice 2018 devrait être à l'image de 2017 avec une progression du chiffre d'affaires des sociétés CERCLE VERT et MR NET et une légère augmentation des bénéfices nets comptables du Groupe.

En Janvier 2017, il a été procédé à la cession de la totalité du capital de la société CERCLE COMMUNICATION. En Mars 2017 la société Groupe Cercle Vert a créé une filiale la SASU 3J PRO et en Décembre 2017 un acompte a été versé pour l'acquisition en Janvier 2018 de 100 % du capital de la SAS Etablissements ROUSSEL.

Notre société n'a pris aucune autre participation nouvelle, ni pris le contrôle d'aucune autre société au cours de l'exercice écoulé.

3. L'activité du groupe par branches d'activités

Notre groupe développe principalement son activité autour de deux branches d'activités : l'épicerie sèche ainsi que l'achat et la revente de produits d'entretien.

Les résultats sont les suivants :

Epicerie sèche :	Bénéfice 2.437.464 euros
Produits d'entretien :	Bénéfice 1.492.037 euros

4. Comptes consolidés

Au 31 Décembre 2017, le périmètre de consolidation du groupe comprenait les sociétés suivantes :

La SAS Groupe Cercle Vert réalise des comptes consolidés qui intègrent les sociétés :

- La S.A.S CERCLE VERT dont nous détenons 89,92 %,
- La S.A.S MR NET dont nous détenons 89,80 %,
- La S.A.S CERCLE VERT PRESTIGE dont nous détenons 100 %,
- Le GIE CERCLE COMMERCIAL est détenu par les SAS CERCLE VERT et MR NET
- La S.A.S CERCLE SAINT ROCH dont la SAS CERCLE VERT détient 10 %.
- La S.A.S 3J PRO dont nous détenons 100 %,

5. Relations inter sociétés

5-1 : Avec la S.A.S CERCLE VERT

Nous refacturons à la SAS CERCLE VERT des frais administratifs, (salaires, charges sociales, loyers, frais d'entretien, location de matériel, taxes foncières et taxes sur les bureaux et d'autres frais divers), le montant refacturé sur l'exercice s'élève à 4.654.134,88 Euros.

Nous avons également perçu de la SAS CERCLE VERT des dividendes qui sur l'exercice se sont élevés à 735.643,60 Euros.

Au titre d'avance de trésorerie nous avons facturé à la SAS CERCLE VERT des intérêts au taux EONIA pour un montant de 6.586,22 Euros pour l'exercice.

5-2 : Avec la SAS MR NET

Nous refacturons à la SAS MR NET des frais administratifs (salaires, charges sociales, loyers, location de matériel, taxes foncières et taxes sur les bureaux et d'autres frais divers), le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.220.255,28 Euros.

Nous avons également perçu de la SAS MR NET des dividendes qui sur l'exercice se sont élevés à 632.685,90 Euros.

Au titre d'avance de trésorerie nous avons versé à la SAS MR NET des intérêts au taux EONIA pour un montant de 57,85 Euros pour l'exercice.

La SAS MR NET nous a refacturé des fournitures de bureau pour 309,83 € et des frais d'entretien des bâtiments pour 2.059,79 €.

5-3 : Avec la SAS CERCLE VERT PRESTIGE

Nous refacturons à la SAS CERCLE VERT PRESTIGE des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 80.000,00 Euros. Nous lui refacturons également des frais d'affranchissement pour 22.462,80 Euros.

5-4 : Avec la SAS CERCLE SAINT ROCH

Nous refacturons à la SAS CERCLE SAINT ROCH des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 Euros.

La SAS CERCLE SAINT ROCH nous a facturé sur l'exercice des loyers taxes foncières et taxes sur les bureaux pour 1.295.430,00 euros.

5-5 : Avec la SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT

Nous refacturons à la SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 Euros.

La SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT nous a facturé sur l'exercice des loyers, taxes foncières et taxes sur les bureaux pour 288.407,00 euros.

5-6 : Avec le GIE CERCLE COMMERCIAL

Le GIE CERCLE COMMERCIAL nous a refacturé des frais de téléphone pour 2.646,51 euros. Nous refacturons au GIE CERCLE COMMERCIAL des frais administratifs, des loyers, des frais de maintenance et de location de matériel, des taxes foncières et sur les bureaux et d'autres frais divers. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 130.290,34 euros.

5-7 : Avec la SAS LA GEROMIERE

Nous refacturons à la SAS LA GEROMIERE des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 euros.

La SAS LA GEROMIERE nous a facturé sur l'exercice des loyers et taxes foncières concernant LE MESNIL EN THELLE. Leur montant s'élève à 1.352.710,00 euros.

5-8 : Avec la SAS 3J PRO

Nous refacturons à la SAS 3J PRO des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 1.000,00 euros.

Je vous demande, conformément à l'article L 225-100 du Code de commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés.

LE PRESIDENT

Monsieur Jean-Claude REGNAULT



SAS GROUPE CERCLE VERT
Société par Actions Simplifiée au capital de 500.000 €uros
Siège social : Rue de la cimenterie, zone d'activité Saint Roch

95 260 – BEAUMONT SUR OISE

RCS PONTOISE B 452 706 450

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2017

CERA
2, rue Maurice Hartmann
92 130 Issy-Les-Moulineaux

FBA Caelis Audit
1, rue du faubourg Saint Honoré
75008 - Paris

Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Versailles et de Paris

CERA
2, rue Maurice Hartmann
92 130 Issy-Les-Moulineaux
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie Régionale de Versailles

FBA Caelis Audit
1, rue du Faubourg Saint Honoré
75008 Paris
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie Régionale de Paris

SAS GROUPE CERCLE VERT

Siège social : Rue de la cimenterie - Zone d'activité Saint Roch - 95260 Beaumont sur Oise
Capital Social : € 500.000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 Décembre 2017

À l'Assemblée Générale de la société GROUPE CERCLE VERT S.A.S.,

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 GROUPE CERCLE VERT S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions 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.

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

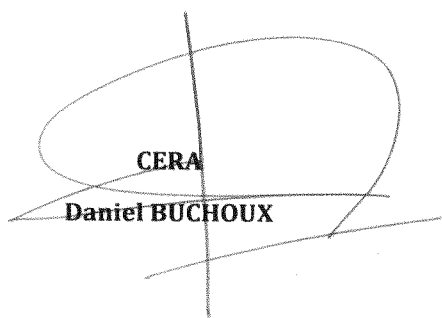
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

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

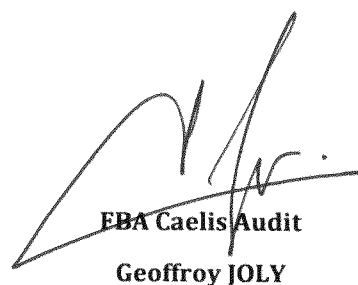
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité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

Issy-Les-Moulineaux et Paris, le 5 juin 2018

Les Commissaires aux Comptes



CERA
Daniel BUCHOUX



EBA Caelis Audit
Geoffroy JOLY