

RCS : AIX EN PROVENCE

Code greffe : 1301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de AIX EN PROVENCE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

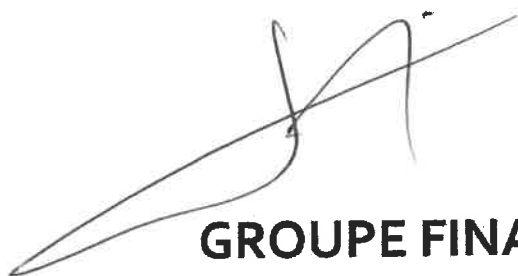
Numéro de gestion : 2021 B 01256

Numéro SIREN : 893 190 082

Nom ou dénomination : Financière Marcel

Ce dépôt a été enregistré le 18/06/2024 sous le numéro de dépôt 9161

Copie certifiée conforme



GROUPE FINANCIERE MARCEL S.A.S.

« MARCEL & FILS »

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2022

(exercice de 23 mois)

SOMMAIRE

1.	Compte de résultat consolidé	4
2.	Bilan consolidé	5
3.	Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
4.	Tableau de variation des capitaux propres	7
5.	Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022	8
5.1	Base de préparation des comptes consolidés	8
5.2	Faits marquants et événements postérieurs à la clôture	10
5.3	Immobilisations incorporelles	10
5.4	Immobilisations corporelles	10
5.5	Contrat de location-financement	11
5.6	Immobilisations financières	11
5.7	Stocks de marchandises	11
5.8	Créances, autres créances, dettes et autres dettes	11
5.9	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	11
5.10	Provisions pour risques et charges	11
5.11	Impôt sur les bénéfices	12
5.12	Charges et produits exceptionnels	12
6.	Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022	13
6.1	Ecart d'acquisition	13
6.2	Immobilisations incorporelles	14
6.3	Immobilisations corporelles	15
6.4	Immobilisations financières	15
6.5	Stocks de marchandises	16
6.6	Clients et comptes rattachés	16
6.7	Autres créances et comptes de régularisation	16
6.8	Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement (VMP)	17
6.9	Composition du capital social	17
6.10	Provisions pour risques et charges	17
6.11	Emprunts et dettes financières	17
6.12	Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	18
7.	Postes du compte de résultat	19
7.1	Ventilation du chiffre d'affaires	19
7.2	Autres produits d'exploitation	19

7.3	Charges de personnel et effectifs moyens.....	19
7.4	Autres charges d'exploitation.....	20
7.5	Dotations et reprises aux amortissements et provisions.....	20
7.6	Résultat financier.....	21
7.7	Résultat exceptionnel.....	21
8.	Impôts sur les sociétés.....	22
8.1	Ventilation de l'imposition du Groupe.....	22
8.2	Ventilation de l'imposition différée par nature.....	22
8.3	Preuve d'impôt.....	22
9.	Autres informations.....	23
9.1	Engagements hors bilan.....	23
9.2	Honoraires des commissaires aux comptes.....	23

1. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	Exercice 2022 (23 mois)
Chiffre d'affaires	7.1	168 268
Autres produits d'exploitation	7.2	1 318
Achats consommés		-111 571
Autres charges d'exploitation	7.4	-21 130
Charges de personnel	7.3	-29 559
Impôts et taxes		-2 981
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	7.5	-5 924
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 578
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 578
Charges et produits financiers	7.6	-6 798
Charges et produits exceptionnels	7.7	-1 221
Impôts sur les résultats	8	1 782
Résultat net des entités intégrées		-7 816
Intérêts minoritaires		0
Résultat net (Part du groupe)		-7 816

2. Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2022
Immobilisations incorporelles	6.2	67 913
<i>Dont écart d'acquisition</i>	6.1	66 240
Immobilisations corporelles	6.3	15 329
Immobilisations financières	6.4	1 224
Actif immobilisé		84 465
Stocks de marchandises	6.5	15 108
Clients et comptes rattachés	6.6	257
Autres créances et comptes de régularisation	6.7	9 010
Valeurs mobilières de placement		212
Disponibilités	6.8	8 396
Total Actif courant		32 982
Total Actif		117 448

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2022
Capital	6.9	26 649
Primes liées au capital		1 107
Autres réserves		0
Résultat de l'exercice		-7 816
Capitaux propres, part du groupe	4	19 939
Intérêts minoritaires		0
Intérêts minoritaires		0
Total Capitaux Propres		19 939
Provisions pour risques et charges	6.10	199
Provisions		199
Emprunts obligataires	6.11	35 894
Autres emprunts et dettes financières	6.11	46 622
Fournisseurs et comptes rattachés	6.12	9 824
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	4 970
Total dettes		97 309
Total Passif		117 448

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022 (23 mois)
Résultat net total consolidé	-7 816
Ajustements	
du résultat des mises en équivalence	
des amortissements et provisions (dotations, reprises & dépréciations)	5 973
de la variation des impôts différés	-1 783
des profits / pertes sur actualisation	
sur les variations de juste valeur au résultat	
des autres produits et charges opérationnels non encaissés/décaissés	
des plus ou moins values de cession	-44
Marge brute d'autofinancement	-3 670
Variation des stocks liée à l'activité	-2 199
Variation des créances clients et autres créances	-382
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	1 214
Flux net généré par l'activité	-5 037
Acquisition d'immobilisations	-10 552
Incidence des variations de périmètre	-50 975
Cession d'immobilisations	339
Variation nette des placements court terme	-72
Flux net provenant des investissements	-61 259
Augmentations de capital	18 255
Emissions d'emprunts	76 254
Remboursements d'emprunts	-20 168
Cession de sociétés consolidées et de titres de consolidation	
Flux net provenant du financement	74 342
Incidence des changements de principes comptables	
Variation de la trésorerie	8 045
Trésorerie d'ouverture	
Trésorerie de clôture	8 045

4. Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe
Au 11 janvier 2021					0
Affectation du résultat					0
Augmentation/réduction de capital	26 649	1 107			27 755
Variations de périmètre et autres					0
Autres mouvements					0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				-7 816	-7 816
Au 31 décembre 2022	26 649	1 107	0	-7 816	19 939

5. Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022

5.1 Base de préparation des comptes consolidés

Financière Marcel S.A.S., société française établie à Venelles, est la société mère du Groupe « Marcel & fils », au 31 décembre 2022. Financière Marcel est une entreprise de gestion de fonds, créée en 2021, qui a fait l'acquisition du Groupe « Marcel & fils » en mars 2021 ainsi que du Groupe « La Vie Saine » en octobre 2022. Le Groupe exploite les marques Marcel & fils et La Vie Saine et est un acteur majeur de la distribution de produits bio. Le siège social de Financière Marcel S.A.S. est situé au 102, avenue des Logissons à Venelles.

La société Financière Marcel publie ses premiers comptes consolidés, selon le référentiel ANC 2020.01, au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022, d'une durée de 23 mois.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros (k€).

A) Référentiel comptable

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 reflètent la situation comptable de la société Financière Marcel S.A.S. et ses filiales, sur une période de 23 mois.

Ces comptes consolidés annuels sont présentés conformément aux normes et dispositions légales et réglementaires, actuellement applicables en France, notamment au règlement ANC 2020-01.

B) Méthode de consolidation

Toutes les participations significatives dans lesquelles la société Financière Marcel assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées

C) Périmètre de consolidation

Les sociétés consolidées du groupe, dont la société mère est la société Financière Marcel, sont :

Sociétés consolidées	Méthode	31 décembre 2022	
		% de contrôle	% d'intérêt
FINANCIERE MARCEL	IG	Mère	Mère
MARCEL & FILS	IG	100%	100%
MARCEL A TABLE	IG	100%	100%
CENTRALE MARCEL	IG	100%	100%
AB FINANCEMENT	IG	100%	100%
AB DEVELOPPEMENT	IG	100%	100%
LA VISE SAINTE	IG	100%	100%
LA VISE SAINTE SUPPORT	IG	100%	100%

IG : Intégration globale

Toutes ces entités sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale (IG).

D) Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation,
- la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs non affectés sont inscrits à l'actif immobilisé sur la ligne "Ecarts d'acquisition".

Conformément au règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'une dotation/reprise en résultat. En contrepartie, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice.

Une dépréciation des écarts d'acquisition positifs, égale à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité, déterminée en fonction des flux nets de trésorerie attendus, est constituée lorsque cette dernière valeur est inférieure à l'autre terme énoncé.

E) Elimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes du groupe.

F) Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément au règlement ANC 2020-01 du Comité de la Réglementation Comptable nécessite de retenir certaines estimations et hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et charges.

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugées raisonnables au vu des circonstances et de la situation économique actuelle.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans les futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles.

5.2 Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

A) Faits caractéristiques de l'exercice

Le 25 octobre 2022, la société Financière Marcel a fait l'acquisition du groupe La Vie Saine.

La société Marcel et Fils a ouvert 2 nouveaux magasins sur les sites de Balaruc en avril et Uzès en octobre.

Les emprunts font l'objet de covenants financiers fondés sur des ratios d'équilibre financier et de rentabilité. Pour la clôture au 31 décembre 2022, la société n'est pas dans le cas d'exigibilité anticipé du prêt dans la mesure où elle a obtenu un waiver de la part des établissements financiers prêteurs.

B) Evénements postérieurs à la clôture

Le dépôt de marchandises du groupe La vie Saine a été fermé le 31 janvier 2023.

Par ailleurs, 2 magasins ont été fermés : un sur le site de La Varenne le 30 septembre 2023 et un autre sur le site de Ales Centre le 15 Juillet 2023.

5.3 Immobilisations incorporelles

La valeur brute des éléments incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les amortissements sont calculés en fonction des durées de vie prévues, et à ce titre, non modifiés dans le cadre des opérations de consolidation. Ils correspondent à la somme des amortissements dotés par chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée d'utilisation.

5.4 Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les amortissements sont calculés en fonction des durées de vie prévues, et à ce titre, non modifiés dans le cadre des opérations de consolidation. Ils correspondent à la somme des amortissements dotés par chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur la durée d'utilisation.

Ce poste est composé de l'agrégation des données issues des comptes sociaux des sociétés consolidées ainsi que du retraitement du crédit-bail.

5.5 Contrat de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

5.6 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés sont inscrits au bilan pour leur prix d'acquisition.

La valeur d'inventaire de ces titres correspond à leur valeur d'utilité pour le groupe. Celle-ci est notamment déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette comptable, des perspectives de rentabilité et de développement.

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des dépôts et cautionnements versés.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

5.7 Stocks de marchandises

Les matières et marchandises ont été évaluées à leurs couts d'acquisition selon la méthode du cout d'achat moyen pondéré

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

5.8 Créances, autres créances, dettes et autres dettes

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît. Dans ce cadre, aucune dépréciation n'a dû être constatée à la clôture de l'exercice.

Dans le but de préserver l'image fidèle des comptes consolidés, il convient d'éliminer les opérations internes. Ces opérations permettent de ne reporter dans les comptes consolidés que les transactions avec les tiers hors groupe.

5.9 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

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

5.10 Provisions pour risques et charges

Provision pour retraite et autres indemnités

Les engagements du groupe en matière d'indemnités de fin de carrière ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés.

Autres provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

5.11 Impôt sur les bénéfices

Impôts courants sur les bénéfices

Ce poste inclut l'impôt sur les bénéfices dû par les sociétés consolidées.

Impôts différés

Le montant de l'impôt effectivement payé est corrigé de l'impôt différé calculé par application de la méthode du report variable appliquée de manière globale aux différences temporaires pouvant exister entre la base imposable fiscalement et le résultat retraité avant impôt.

Ces différences temporaires peuvent provenir :

- des décalages d'imposition dans le temps existant dans les comptes sociaux,
- des déficits restant à reporter,
- et de certains retraitements de consolidation.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte :

- que si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Les charges ou produits d'impositions différés sont portés en résultat sur la ligne « Impôts différés ».

Les impôts différés ont été valorisés au taux de 25 % à la clôture de l'exercice.

5.12 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

6. Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition enregistrés ne font pas l'objet d'un amortissement en application du Règlement ANC 2020-01 ;

Conformément au règlement, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'une dotation/reprise en résultat. En contrepartie, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice.

Sur l'exercice 2022, aucun indice de perte de valeur n'est identifié.

Les acquisitions au sein du Groupe sur l'exercice sont les suivantes :

- En février 2021, la société Financière Marcel a fait l'acquisition de la société Marcel & Fils à hauteur de 100%. Par cette acquisition, le Groupe a pris aussi le contrôle de la société Marcel à table détenue à 100% par la société Marcel & fils. La date d'acquisition retenue dans les comptes consolidés est le 1er mars 2021. L'acquisition de ce sous-groupe génère un écart d'acquisition positif pour un montant de 50 514 k€. Par ailleurs, l'ensemble des actifs technique et fonds commerciaux du sous-groupe sont reclassés en écart d'acquisition pour un montant de 13 510 k€.
- En octobre 2022, la société Financière Marcel a fait l'acquisition de la société AB Financement à hauteur de 100%. Par cette acquisition, le Groupe a pris aussi le contrôle des sociétés AB Développement, La vie saine ainsi que La vie saine support à hauteur de 100%. La date d'acquisition retenue dans les comptes consolidés est le 1er octobre 2022. L'acquisition de ce sous-groupe génère un écart d'acquisition positif pour un montant de 2 215 k€.

Les écarts d'acquisition se présentent comme suit :

Entreprises concernées	11 janvier 2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31 décembre 2022
VALEURS BRUTES					
Groupe Marcel & Fils		64 025			64 025
Groupe AB Financement		2 215			2 215
Sous-total	0	66 240	0	0	66 240
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Groupe Marcel & Fils					0
Groupe AB Financement					0
Sous-total	0	0	0	0	0
VALEURS NETTES					
Total	0	66 240	0	0	66 240

6.2 Immobilisations incorporelles

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Logiciels	Droit au bail	Marque	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	287	287	203	320	1 097
Acquisitions / Augmentations	340			772	1 112
Cessions / Diminutions					0
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	291	23		(177)	136
Au 31 décembre 2022	918	309	203	915	2 345
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	(185)		(2)	(95)	(282)
Dotations et dépréciations	(267)			(18)	(285)
Diminutions / Reprises					0
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	(105)				(105)
Au 31 décembre 2022	(557)	0	(2)	(113)	(672)
VALEURS NETTES					
Au 11 janvier 2021	0	0	0	0	0
Au 31 décembre 2022	361	309	201	802	1 673

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au sein du Groupe se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Matériel de bureau	Autres immobilisations corporelles et crédit-bail	TOTAL
VALEURS BRUTES					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	7 740	3 408	2 263	13 844	27 255
Acquisitions / Augmentations	849	1 870	1 202	4 316	8 237
Cessions / Diminutions		(34)	(3)	(30)	(67)
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	2 621	254	269	88	3 231
Au 31 décembre 2022	11 210	5 497	3 731	18 218	38 656
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	(3 188)	(2 171)	(1 401)	(8 523)	(15 283)
Dotations et dépréciations	(1 340)	(809)	(698)	(2 611)	(5 459)
Diminutions / Reprises		34	3	13	50
Ecart de conversion					0
Autres mouvements		(209)	(241)	(2 186)	(2 636)
Au 31 décembre 2022	(4 528)	(3 155)	(2 337)	(33 307)	(23 327)
VALEURS NETTES					
Au 11 janvier 2021	0	0	0	0	0
Au 31 décembre 2022	6 681	2 342	1 394	4 911	15 329

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.4 Immobilisations financières

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres de participation	Prêts et cautionnements	TOTAL
VALEURS BRUTES			
Au 11 janvier 2021			0
Variations de périmètre		1 248	1 248
Acquisitions / Augmentations	1	7	8
Cessions / Diminutions		(3)	(3)
Ecart de conversion			0
Autres mouvements		(28)	(28)
Au 31 décembre 2022	1	1 223	1 224

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.5 Stocks de marchandises

Les stocks de marchandises se présentent ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022
Stocks de marchandises	15 108
Stocks (valeurs brutes)	15 108

6.6 Clients et comptes rattachés

Le poste clients se décompose de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net 2022
		- 1 an	+ 1 an		
Créances clients et comptes rattachés	320	320		(68)	253
Factures à établir	5	5			5
Total clients et comptes rattachés	325	325	0	(68)	257

<i>En milliers d'euros</i>	11 janvier 2021	Mvts de périmètre	Dotations	Reprises	Autres mouvements	31 décembre 2022
Dépréciations					(68)	(68)
Total	0	0	0	0	(68)	(68)

6.7 Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022
Fournisseurs débiteurs	2 003
Organismes sociaux et taxes	76
Créance d'impôts	95
Autres créances fiscales	1 654
Sous-total autres créances d'exploitation	3 828
Impôts différés	3 623
Charges constatées d'avance	700
Frais d'émission d'emprunt	710
Autres créances	148
Sous-total autres créances et comptes de régularisation	5 181
Total autres créances	9 010

Les autres créances ont une échéance inférieure à 1 an.

6.8 Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement (VMP)

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022
VMP - Equivalent trésorerie	212
Disponibilités	8 396
Total VMP et trésorerie	8 607

6.9 Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 26 648 717 actions d'une valeur nominale de 1 euros chacune, soit un capital social d'un montant de 26 648 717 €.

La variation des capitaux propres consolidés est présentée en page 6.

6.10 Provisions pour risques et charges

Les mouvements de l'exercice des provisions ont été les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	11 janvier 2021	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de périmètre	Autres	31 décembre 2022
Provisions pour risques & charges		42				42
Provisions pour litiges		3	(76)	73	157	157
Total des provisions	0	45	(76)	73	157	199

6.11 Emprunts et dettes financières

A) Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2022			
	31 décembre 2022	< à 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	41 718	26	41 693	0
Emprunts sur crédit-bail	1 958	727	1 231	
Emprunts obligataires	35 894		35 894	
Concours bancaires	349	349		
Intérêts courus non échus	2 597		2 597	
Dettes financières	82 515	1 102	81 414	0

B) Variation des emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	11 janvier 2021	Mvt de périmètre	Augment.	Diminut.	Autres	31 décembre 2022
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		36 276	37 648	(18 243)	(13 964)	41 718
Emprunts sur crédits bail		2 457	1 425	(1 925)		1 958
Emprunts obligataires		11 890	33 344		(9 340)	35 894
Total emprunts et dépôts	0	50 623	72 417	(20 168)	(23 304)	79 569
Concours bancaires		4	346			349
Intérêts courus non échus		91	5 718		(3 212)	2 597
Total concours bancaires courants et intérêts courus	0	95	6 063	0	(3 212)	2 946
Total emprunts et dettes financières	0	50 718	78 480	(20 168)	(26 516)	82 515

6.12 Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En milliers d'euros	31 décembre 2022
Fournisseurs	7 613
Factures non parvenues	2 210
Sous-total fournisseurs et comptes rattachés	9 824
Avances et acomptes reçus sur commandes	65
Dettes sociales	3 189
Dettes fiscales	1 496
Dettes d'impôts	0
Sous-total autres dettes d'exploitation	4 751
Produits constatés d'avance	0
Autres dettes	219
Sous-total autres dettes et comptes de régularisation	219
Total dettes	14 794

Les autres passifs ont une échéance inférieure à 1 an.

7. Postes du compte de résultat

7.1 Ventilation du chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires se présente ainsi :

	31 décembre 2022 (23 mois)
Production vendue de biens	167 430
Production vendue de services	697
Autres refacturations	141
Chiffre d'affaires	168 268

7.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se présentent ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Production stockée	22
Production immobilisée	410
Subventions d'exploitation	205
Autres produits	23
Transferts de charges d'exploitation	658
Autres produits d'exploitation	1 318

7.3 Charges de personnel et effectifs moyens

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Salaires & traitements	(23 356)
Charges sociales	(6 203)
Charges de personnel	(29 559)

Notre effectif à la clôture s'élève à 762 personnes à la clôture de l'exercice.

7.4 Autres charges d'exploitation

La compréhension de l'évolution des charges d'exploitation nécessite la prise en compte de la variation de périmètre de l'exercice. Le détail de ces charges, par nature, se présente ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Locations et charges locatives	(10 147)
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 355)
Entretiens et réparations	(2 022)
Personnel mis à disposition	(813)
Services bancaires	(787)
Transports	(746)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(585)
<u>Autres charges</u>	<u>(3 676)</u>
Autres charges d'exploitation	(21 130)

7.5 Dotations et reprises aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Sur immobilisations incorporelles	(285)
Sur immobilisations corporelles	(5 459)
Sur actif circulant	7
Sur charges à répartir	(260)
Sur provisions d'exploitation	73
Amortissements et dépréciations (net)	(5 924)

7.6 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Charges financières	(6 820)
Charges d'intérêts sur emprunt	(6 787)
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisées	
Autres charges financières	(33)
Dotations sur provisions	
Produits financiers	22
Dividendes	
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	(1)
Gains de change sur autres dettes et créances - réalisés	
Autres produits financiers	23
Reprise sur provisions	
Résultat financier	(6 798)

7.7 Résultat exceptionnel

La composition du résultat exceptionnel se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Charges exceptionnelles	(1 511)
Valeur nette comptable des éléments cédés	(17)
Autres charges exceptionnelles	(1 452)
Dotations sur provisions	(42)
Produits exceptionnels	290
Produits de cessions des éléments cédés	61
Subventions d'investissements	
Autres produits exceptionnels	229
Reprise sur provisions	
Résultat exceptionnel	(1 221)

8. Impôts sur les sociétés

Les impôts différés ont été estimés au taux de 25% sur l'exercice.

Les créances et dettes d'impôts différées ont été compensées lorsqu'elles concernaient une même société.

8.1 Ventilation de l'imposition du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Impôt courant	(1)
Impôt différé	1 783
Charge d'impôt au compte de résultat	1 782

8.2 Ventilation de l'imposition différée par nature

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Amortissements dérogatoires	(257)
Différences temporaires	32
Retraitement du crédit-bail	(9)
Marge en stocks	6
Autres	351
Activation des déficits	3 501
Impôts différés actifs	3 623

8.3 Preuve d'impôt

La différence entre la charge d'impôt théorique calculée avec le taux normal d'imposition et la charge d'impôt effectivement comptabilisée s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(9 925)
Taux d'imposition théorique	25,00%
Charge d'impôt théorique	2 481
Différences permanentes et effet de l'intégration fiscale	(522)
Fiscalité sur frais d'acquisitions	(148)
Impact des restructurations	
Dépréciations internes	(23)
Autres	(7)
Impôt effectivement constaté	1 782
Taux d'impôt effectif	18,0%

9. Autres informations

9.1 Engagements hors bilan

Les engagements du groupe en matière d'indemnités de fin de carrière n'ont pas fait l'objet d'une évaluation. Cette évaluation sera mise en œuvre pour le prochain exercice. Il est toutefois précisé que l'effectif de la société est jeune et que le turnover est élevé.

Engagements donnés

les fonds de commerce de Marcel et fils, les titres de la société Marcel et fils et les titres de la filiale Centrale Marcel sont donnés en nantissement auprès des établissements financiers qui ont conclu le contrat de crédits senior dans le cadre de l'opération d'acquisition des titres Marcel et fils par la société Financière Marcel.

Engagements reçus

	Montant
Avals et cautions et garanties	
autres engagements recus :	1 800 000
Acquisition des titres BIO Fréquence garantie de passif jusqu'au 30/09/2024	300 000
Acquisition des titres ELISA et GRANO garantie de passif jusqu'au 31/12/2024	1 500 000

9.2 Honoraires des commissaires aux comptes

Le décret 2008-1487 codifié par les articles R213-14 et suivants du code de commerce fait obligation de mentionner dans l'annexe le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Le total des dépenses, au titre de la certification des comptes, s'élèvent à 76 k€ au titre de l'exercice 2022.

9.3 Autres informations

Notre société a constaté des bris de covenants au 31/12/2022. Cependant, elle a obtenu un waiver de la part des établissements financiers confirmant l'absence de demande de remboursement. Ainsi les échéances des dettes prévues aux contrats n'ont pas été déclassées en court terme.

FINANCIERE MARCEL

**Société par actions simplifiée
au capital de 26.648.718 euros**

**Siège social : 102, avenue des Logissons
13770 Venelles**

893 190 082 R.C.S. Aix-en-Provence

(la « Société »)

**EXTRAIT DU RAPPORT DE GESTION
A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ASSOCIES
DU 30 DECEMBRE 2023**

Chers Associés,

Nous vous avons convoqués à l'effet de délibérer, en assemblée générale mixte d'associés, sur l'ordre du jour suivant :

[...]

ORDRE DU JOUR ORDINAIRE

- Lecture du rapport de gestion du président ;

[...]

- Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;

[...]

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (*cinquième résolution*) ;
- Pouvoirs pour les formalités (*sixième résolution*).

[...]

Première partie

[...]

2. Situation et activité de la Société

2.1 Opérations juridiques

La Société a été constituée le 11 janvier 2021 en vue de procéder notamment à l'acquisition de la société Marcel & Fils.

E9

2.1.1 Acquisitions

Opération d'acquisition Marcel & Fils

Le 12 février 2021, la Société a acquis 100% du capital social et des droits de vote de Marcel & Fils, société par actions simplifiée au capital de 840.383 euros, dont le siège social est situé 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles et dont le numéro unique d'identification est 508 801 305 R.C.S. Aix-en-Provence.

Le 19 mai 2021, la société Marcel & Fils a constitué Centrale Marcel, société par actions simplifiée au capital de 300.000 euros, dont le siège social est situé 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles et dont le numéro unique d'identification est 899 498 257 R.C.S. Aix-en-Provence, dont elle détient 100 % du capital social et des droits de vote.

Opération d'acquisition fonds de commerce situé à Cavalaire-sur-Mer

Le 1^{er} juin 2021, la société Marcel & Fils a procédé à l'acquisition d'un fonds de commerce de « supérette alimentaire » situé avenue des Alliés, 83240 Cavalaire-sur-Mer.

Opération d'acquisition Bio Fréquence

Le 1^{er} octobre 2021, la société Marcel & Fils a acquis 100% du capital social et des droits de vote de Bio Fréquence, société par actions simplifiée au capital de 10.000 euros, dont le siège social était situé 284 rue des Fourches Amphion – 74500 Publier et dont le numéro unique d'identification était 534 297 379 R.C.S. Thonon-les-Bains.

Le 26 novembre 2021, la société Marcel & Fils a décidé, en sa qualité d'associé unique, la dissolution sans liquidation de la société Bio Fréquence en application de l'article 1844-5 du Code civil. La transmission universelle du patrimoine de la société Bio Fréquence a été définitivement réalisée le 31 décembre 2021.

Opération d'acquisition Onalavie

Le 2 novembre 2021, la société Marcel & Fils a acquis 100% du capital social et des droits de vote de (i) Grano - Natur'Alpes, société par actions simplifiée au capital de 38.402,56 euros, dont le siège social était situé 5, rue des Esserts – 74100 Annemasse et dont le numéro unique d'identification était 330 064 551 RCS Thonon-les-Bains et (ii) Elisa, société par actions simplifiée au capital de 10.000 euros, dont le siège social était situé Rue du Jura – 74160 Neydens et dont le numéro unique d'identification était 812 491 140 RCS Thonon-les-Bains.

Le 26 novembre 2021, la société Marcel & Fils a décidé, en sa qualité d'associé unique, la dissolution sans liquidation des sociétés Grano – Natur'Alpes et Elisa en application de l'article 1844-5 du Code civil. La transmission universelle du patrimoine des sociétés Grano – Natur'Alpes et Elisa a été définitivement réalisée le 31 décembre 2021.

Opération d'acquisition Groupe La Vie Saine

Le 25 octobre 2022, la société Marcel & Fils a acquis :

- 100% du capital social et des droits de vote d'AB Financement, société par actions simplifiée au capital de 5.800.850 euros dont le siège social était situé 10, rue du Colisée, 75008 Paris, et dont

le numéro unique d'identification était 830 605 176 R.C.S. Paris ; et

- 1 action d'AB Développement, société par actions simplifiée au capital de 6.196.050 euros, dont le siège social était situé 29, rue Musette, 21000 Dijon, et dont le numéro unique d'identification était 830 605 721 R.C.S. Dijon (ci-après « **AB Développement** »), le solde du capital social et des droits de vote de AB Développement étant détenu par AB Financement, étant précisé que AB Développement détenait elle-même 100% du capital social et des droits de vote des sociétés suivantes :
- La Vie Saine, société par actions simplifiée au capital de 150.000 euros, dont le siège social était situé 29, rue Musette, 21000 Dijon, et dont le numéro unique d'identification était 339 277 030 R.C.S. Dijon ;
- LVS Ile De France – La Vie Saine, société par actions simplifiée au capital de 100.000 euros, dont le siège social était situé 6, rue de Frères Montgolfier, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 518 384 532 R.C.S. Dijon ;
- LVS Sud – La Vie Saine, société à responsabilité limitée au capital de 20.000 euros, dont le siège social était situé 6, rue de Frères Montgolfier, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 513 299 495 R.C.S. Dijon ;
- LVS Bourgogne Franche-Comté – La Vie Saine, société par actions simplifiée au capital de 7.622,45 euros, dont le siège social était situé 6, rue de Frères Montgolfier, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 352 500 607 R.C.S. Dijon ;
- LVS 39 – La Vie Saine, société à responsabilité limitée au capital de 50.000 euros, dont le siège social était situé 101, avenue Roland Carraz, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 530 216 191 R.C.S. Dijon ;
- LVS Support, société à responsabilité limitée au capital de 10.000 euros, dont le siège social était situé 6, rue de Frères Montgolfier, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 528 138 423 R.C.S. Dijon ;
- APY, société à responsabilité limitée au capital de 15.000 euros, dont le siège social était situé 103 avenue Roland Carraz, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 389 908 963 R.C.S. Dijon ; et
- Lonsaine, société à responsabilité limitée au capital de 61.000 euros, dont le siège social était situé 101, avenue Roland Carraz, 21300 Chenove, et dont le numéro unique d'identification était 335 042 859 R.C.S. Dijon.

Le 31 décembre 2022, il a été réalisé des opérations de fusion par voie d'absorption par la société La Vie Saine des sociétés Apy, Lonsaine, LVS 39 – La Vie Saine, LVS Bourgogne Franche-Comté – La Vie Saine, LVS Ile De France – La Vie Saine et LVS Sud – La Vie Saine.

L'ensemble des acquisitions réalisées par la société Marcel & Fils au cours de l'exercice écoulé a été financé sur fonds propres de la Société et au moyen de financements bancaires et d'émission d'emprunts obligataires.

2.1.2 Changement de gouvernance

Le 12 février 2021, l'associé unique a décidé notamment d'instituer un conseil de surveillance, de nommer Monsieur Philippe Klocanas, Madame Camille Duxin et Monsieur Anthony Guillen en qualité

de membres du conseil de surveillance et la société Sofipaca et Monsieur Laurent Ghilardi en qualité de censeurs audit conseil.

Le même jour, le conseil de surveillance a décidé de nommer (i) la société Imeije en qualité de président de la Société, en remplacement de Monsieur Philippe Klocanas et (ii) Monsieur Philippe Klocanas en qualité de président du conseil de surveillance.

2.1.3 Nomination des co-commissaires aux comptes

Le 28 juin 2022, les associés ont décidé de nommer les sociétés Sejnera Eyssautier Expertises et Origa Group en qualité de co-commissaires aux comptes titulaires.

Nous vous précisons que la société Péru & Partners avait été nommée commissaire aux comptes titulaire de la Société lors de la constitution, mais qu'elle a démissionné de ses fonctions pour des raisons de respect d'indépendance en application de l'article 5 du Code de Déontologie de la Profession des commissaires aux comptes.

2.1.4 Actions gratuites

Nous vous renvoyons à notre rapport spécial concernant l'attribution gratuite d'actions.

2.2 Activité de la Société au cours de l'exercice écoulé

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a conduit la politique du groupe et, dans ce cadre, a fourni son assistance et ses conseils. En parallèle, la Société gère les participations qu'elle détient, dont l'activité de chacune d'elles est décrite au paragraphe 6.2 du présent rapport.

2.3 Progrès réalisés et difficultés rencontrées au cours de l'exercice écoulé

Les progrès réalisés et les difficultés rencontrées ne révèlent aucun élément significatif nécessaire à la compréhension de la lecture des comptes présentés.

2.4 Evénement importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé

Les événements suivants sont survenus après la clôture de l'exercice écoulé :

- Opérations de recapitalisation suivantes au sein des sociétés AB Développement et AB Financement :
 - augmentation de capital d'AB Développement réalisée le 4 mai 2023, d'un montant nominal de 21.312.779 euros, souscrite par la Société et libérée par voie de compensation de créance ;
 - augmentation de capital d'AB Développement d'un montant nominal de 14.787.900 euros, constatée le 24 mai 2023 suite à la conversion des 14.787.900 obligations convertibles en actions ordinaires détenues par la Société ; et
 - augmentation de capital d'AB Financement réalisée le 5 mai 2023, d'un montant nominal de 155.827 euros, souscrite par la Société et libérée par voie de compensation de créance ;
- Réductions de capital :
 - le 9 octobre 2023, la Société a, en sa qualité d'associé unique d'AB Financement, décidé de réduire le capital social de celle-ci, d'un montant de 5.425.362 euros pour le ramener

- de 5.956.677 à 531.315 euros, par voie d'annulation de 5.425.362 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune ; et
- le 9 octobre 2023, les associés d'AB Développement ont décidé réduire le capital social de celle-ci d'un montant de 35.754.162 euros, pour le ramener de 42.296.729 à 6.542.567 euros, par voie d'annulation de 35.754.162 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune ;
- Fusion par voie d'absorption d'AB Développement par AB Financement, ladite fusion ayant été définitivement été réalisée le 29 décembre 2023.

2.5 Activité de la Société en matière de recherche et de développement

La Société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement.

2.6 Evolution prévisible de la situation de la Société et perspectives d'avenir

L'évolution de la situation de la Société dépend essentiellement de l'évolution de la situation de ses filiales, laquelle est décrite au paragraphe 6.2 du présent rapport pour chacune d'elles.

[...]

6. **Filiales et participations - succursales**

6.1 Prise de participations au cours de l'exercice écoulé

Nous vous renvoyons au paragraphe 2.1.1 du président rapport récapitulant la liste des prises de participations au cours de l'exercice écoulé.

6.2 Résultats et activité des filiales et des sociétés contrôlées au cours de l'exercice écoulé

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 du Code de commerce, nous devons vous présenter l'activité et les résultats des filiales de la Société au cours de l'exercice écoulé.

• **Marcel & Fils**

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société détenait directement 100% du capital social et des droits de vote de la société Marcel & Fils :

Caractéristiques :

Forme : SAS

Capital : 840.383 €

Siège : 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles

Numéro unique d'identification : 508 801 305 R.C.S. Aix-en-Provence

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 95.191.296 euros ;

Résultat : (1.242.249) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

La société Marcel et Fils a ouvert 2 nouveaux magasins sur les sites de Balaruc en avril et Uzès en octobre

Evolution prévisible et perspective d'avenir

Notre Société poursuit l'évolution de son activité avec une prévision de croissance.

- **Marcel à Table**

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société détenait indirectement 100% du capital social et des droits de vote de la société Marcel à Table :

Caractéristiques :

Forme : SARL

Capital : 154.664 €

Siège : 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles

Numéro unique d'identification : 540 005 501 R.C.S. Aix-en-Provence

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 442.692 euros ;

Résultat : (440.414) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Notre Société poursuit l'évolution de son activité avec une prévision de croissance.

- **Centrale Marcel**

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société détenait indirectement 100% du capital social et des droits de vote de la société Centrale Marcel :

Caractéristiques :

Forme : SAS

Capital : 300.000 €

Siège : 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles

Numéro unique d'identification : 899 498 257 R.C.S. Aix-en-Provence

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 6.559.709 euros ;

Résultat : (483.978) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Notre Société poursuit l'évolution de son activité avec une prévision de croissance.

- **AB Financement**

A la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société détenait directement 100% du capital social et des droits de vote de la société AB Financement :

Caractéristiques :

Forme : SAS

Capital : 5 800 850 €

Siège : 102, avenue des Logissons, 13770 Venelles

Numéro unique d'identification : 830 605 176 R.C.S. Aix-en-Provence

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : néant ;

Résultat : (7.090) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Notre Société poursuit l'évolution de son activité.

• **AB Développement**

A la clôture de l'exercice clos 31 décembre 2022, la Société détenait directement et indirectement 100% du capital social et des droits de vote de la société AB Développement :

Caractéristiques :

Forme : SAS

Capital : 6 196 050 €

Siège : 29, rue Musette, 21000 Dijon

Numéro unique d'identification : 830 605 721 R.C.S. Dijon

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 34.299 euros ;

Résultat : (475.141) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Notre Société poursuit l'évolution de son activité.

Evolution prévisible et perspective d'avenir

Comme indiqué au paragraphe 2.4, une opération de fusion par voie d'absorption de la société AB Développement a été définitivement réalisée le 29 décembre 2023.

- **La Vie Saine**

A la clôture de l'exercice écoulé, la Société détenait indirectement 100% du capital social et des droits de vote de la société La Vie Saine :

Caractéristiques :

Forme : SAS

Capital : 150.000 €

Siège : 29, rue Musette, 21000 Dijon

Numéro unique d'identification : 339 277 030 R.C.S. Dijon

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 6 467 572 euros ;

Résultat : (486.139) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Comme indiqué précédemment, les sociétés APY, Lonsaine, LVS 39 – La Vie Saine, LVS Bourgogne Franche-Comté – La Vie Saine, LVS Ile de France – La Vie Saine et LVS Sud ont été absorbées par la société La Vie Saine, avec effet rétroactif fiscal et comptable au 1er octobre 2022. D'un point de vue juridique, ces fusions ont définitivement été réalisées le 31 décembre 2022.

Evolution prévisible et perspective d'avenir

Notre Société poursuit l'évolution de son activité avec une prévision de croissance.

- **LVS Support**

A la clôture de l'exercice écoulé, la Société détenait indirectement 100% du capital social et des droits de vote de la société LVS Support :

Caractéristiques :

Forme : SARL

Capital : 10.000 €

Siège : 6, rue des Frères Montgolfier, 21300 Chenôve

Numéro unique d'identification : 528 138 423 R.C.S. Dijon

Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Chiffre d'affaires : 1.667.199 euros ;

Résultat : (20.197) euros.

Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Notre Société poursuit l'évolution de son activité avec une prévision de croissance.

[...]

Deuxième partie

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Nous vous précisons que le périmètre de consolidation, arrêté au 31 décembre 2022, est composé des sociétés suivantes, en plus de la Société :

Sociétés consolidées	Méthode	31 décembre 2022	
		% de contrôle	% d'intérêt
FINANCIERE MARCEL	IG	Mère	Mère
MARCEL & FILS	IG	100%	100%
MARCEL A TABLE	IG	100%	100%
CENTRALE MARCEL	IG	100%	100%
AB FINANCEMENT	IG	100%	100%
AB DEVELOPPEMENT	IG	100%	100%
LA VISE SAINÉ	IG	100%	100%
LA VISE SAINÉ SUPPORT	IG	100%	100%

IG : Intégration globale

La Société et les sociétés Marcel & Fils, Marcel à Table, Centrale Marcel, AB Financement, AB Développement, La Vie Saine et LVS Support étant ci-après dénommées le « **Groupe** ».

1. Présentation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Les principaux postes des comptes consolidés de l'exercice écoulé sont les suivants :

- Bilan

A l'actif :

- l'actif immobilisé est de	84.465.000 €
- l'actif circulant s'élève à	32.982.000 €
- le total de l'actif s'élève à	117.448.000 €

Au passif :

- les capitaux propres s'élèvent à	19.939.000 €
ils se décomposent comme suit :	
- capital social	26.649.000 €
- primes liées au capital	1.107.000 €

- résultat	(7.816.000) €
- les provisions sont de	199.000 €
- les dettes sont de	97.309.000 €
- le total du passif s'élève à	117.448.000 €
• Compte de résultat	
- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires net de	168.268.000 €
- le résultat d'exploitation est déficitaire de	(1.578.000) €
- le résultat financier est déficitaire de	(6.798.000) €
- le résultat exceptionnel est déficitaire de	(1.221.000) €
- les impôts sont de	1.782.000 €
- le résultat net de l'ensemble consolidé est de	(7.816.000) €
- le résultat net (part du Groupe) est déficitaire de	(7.816.000) €
• Annexes	

Vous trouverez dans les annexes des comptes consolidés toutes explications complémentaires, notamment au regard des règles et méthodes comptables.

Nous déposons sur le bureau de la présente assemblée les comptes consolidés du Groupe, à savoir le bilan, le compte de résultat et les annexes, de l'exercice écoulé.

Nous vous prions de bien vouloir approuver ces comptes consolidés se soldant par une perte de (7.816.000) euros.

2. Situation et activité de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

2.1 Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

Nous vous renvoyons aux paragraphes 2. et 6.2 de la première partie du présent rapport pour plus d'informations sur la situation et l'activité de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice écoulé.

2.2 Événements importants survenus postérieurement à la date de clôture de l'exercice de consolidation

Les événements importants concernant le Groupe survenus postérieurement à la date de clôture de l'exercice de consolidation sont présentés en première partie du présent rapport.

2.3 Evolution prévisible de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation et perspectives d'avenir

Nous vous rappelons que l'évolution du Groupe dépend du développement et de la croissance de ces filiales.

2.4 Activités en matière de recherche et de développement de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation

Le Groupe n'a aucune activité en matière de recherche et de développement.

Troisième partie

Formalités

Nous vous proposons de donner tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de vos décisions à l'effet d'effectuer toutes formalités légales de publicité.

* * *

Nous espérons que l'ensemble de ces propositions recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter les résolutions soumises à votre approbation.

Fait le 18 décembre 2023.



Le Président de la Société

La société Imeije

représentée par son gérant, Monsieur Emmanuel Dufour

ED

FINANCIERE MARCEL

Société par actions simplifiée
au capital social de 26.648.718 euros

102, avenue des Logissons
13770 VENELLES

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Relatif à l'exercice de 23 mois clos le 31 décembre 2022

FINANCIERE MARCEL

Société par actions simplifiée
au capital social de 26.648.718 euros

102, avenue des Logissons
13770 VENELLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Relatif à l'exercice de 23 mois clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société FINANCIERE MARCEL,

1. 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 FINANCIERE MARCEL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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.

2. 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 11 janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

3. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

4. VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires 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.

5. RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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.

6. RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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.

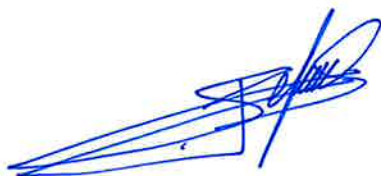
En outre :

- 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.

Marseille, le 22 décembre 2023

Les Commissaires aux Comptes



AUDITA

Patrice SEJNERA
Commissaire aux Comptes



ORIGA GROUP

Frédéric DUCHEMIN
Commissaire aux Comptes



GROUPE FINANCIERE MARCEL S.A.S.

« MARCEL & FILS »

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2022

(exercice de 23 mois)

SOMMAIRE

1.	Compte de résultat consolidé	4
2.	Bilan consolidé	5
3.	Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
4.	Tableau de variation des capitaux propres	7
5.	Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022	8
5.1	Base de préparation des comptes consolidés	8
5.2	Faits marquants et événements postérieurs à la clôture	10
5.3	Immobilisations incorporelles	10
5.4	Immobilisations corporelles	10
5.5	Contrat de location-financement	11
5.6	Immobilisations financières	11
5.7	Stocks de marchandises	11
5.8	Créances, autres créances, dettes et autres dettes	11
5.9	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	11
5.10	Provisions pour risques et charges	11
5.11	Impôt sur les bénéfices	12
5.12	Charges et produits exceptionnels	12
6.	Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022	13
6.1	Ecart d'acquisition	13
6.2	Immobilisations incorporelles	14
6.3	Immobilisations corporelles	15
6.4	Immobilisations financières	15
6.5	Stocks de marchandises	16
6.6	Clients et comptes rattachés	16
6.7	Autres créances et comptes de régularisation	16
6.8	Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement (VMP)	17
6.9	Composition du capital social	17
6.10	Provisions pour risques et charges	17
6.11	Emprunts et dettes financières	17
6.12	Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	18
7.	Postes du compte de résultat	19
7.1	Ventilation du chiffre d'affaires	19
7.2	Autres produits d'exploitation	19

7.3	Charges de personnel et effectifs moyens	19
7.4	Autres charges d'exploitation.....	20
7.5	Dotations et reprises aux amortissements et provisions	20
7.6	Résultat financier	21
7.7	Résultat exceptionnel.....	21
8.	Impôts sur les sociétés.....	22
8.1	Ventilation de l'imposition du Groupe.....	22
8.2	Ventilation de l'imposition différée par nature	22
8.3	Preuve d'impôt	22
9.	Autres informations.....	23
9.1	Engagements hors bilan	23
9.2	Honoraires des commissaires aux comptes.....	23

1. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	Exercice 2022 (23 mois)
Chiffre d'affaires	7.1	168 268
Autres produits d'exploitation	7.2	1 318
Achats consommés		-111 571
Autres charges d'exploitation	7.4	-21 130
Charges de personnel	7.3	-29 559
Impôts et taxes		-2 981
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	7.5	-5 924
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 578
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 578
Charges et produits financiers	7.6	-6 798
Charges et produits exceptionnels	7.7	-1 221
Impôts sur les résultats	8	1 782
Résultat net des entités intégrées		-7 816
Intérêts minoritaires		0
Résultat net (Part du groupe)		-7 816

2. Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2022
Immobilisations incorporelles	6.2	67 913
<i>Dont écart d'acquisition</i>	6.1	66 240
Immobilisations corporelles	6.3	15 329
Immobilisations financières	6.4	1 224
Actif immobilisé		84 465
Stocks de marchandises	6.5	15 108
Clients et comptes rattachés	6.6	257
Autres créances et comptes de régularisation	6.7	9 010
Valeurs mobilières de placement		212
Disponibilités	6.8	8 396
Total Actif courant		32 982
Total Actif		117 448

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2022
Capital	6.9	26 649
Primes liées au capital		1 107
Autres réserves		0
Résultat de l'exercice		-7 816
Capitaux propres, part du groupe	4	19 939
Intérêts minoritaires		0
Intérêts minoritaires		0
Total Capitaux Propres		19 939
Provisions pour risques et charges	6.10	199
Provisions		199
Emprunts obligataires	6.11	35 894
Autres emprunts et dettes financières	6.11	46 622
Fournisseurs et comptes rattachés	6.12	9 824
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	4 970
Total dettes		97 309
Total Passif		117 448

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	Exercice 2022 (23 mois)
Résultat net total consolidé	-7 816
Ajustements	
du résultat des mises en équivalence	
des amortissements et provisions (dotations, reprises & dépréciations)	5 973
de la variation des impôts différés	-1 783
des profits / pertes sur actualisation	
sur les variations de juste valeur au résultat	
des autres produits et charges opérationnels non encaissés/décaissés	
des plus ou moins values de cession	-44
Marge brute d'autofinancement	-3 670
Variation des stocks liée à l'activité	-2 199
Variation des créances clients et autres créances	-382
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	1 214
Flux net généré par l'activité	-5 037
Acquisition d'immobilisations	-10 552
Incidence des variations de périmètre	-50 975
Cession d'immobilisations	339
Variation nette des placements court terme	-72
Flux net provenant des investissements	-61 259
Augmentations de capital	18 255
Emissions d'emprunts	76 254
Remboursements d'emprunts	-20 168
Cession de sociétés consolidées et de titres de consolidation	
Flux net provenant du financement	74 342
Incidence des changements de principes comptables	
Variation de la trésorerie	8 045
Trésorerie d'ouverture	
Trésorerie de clôture	8 045

4. Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe
Au 11 janvier 2021					
Affectation du résultat					0
Augmentation/réduction de capital	26 649	1 107			27 755
Variations de périmètre et autres					0
Autres mouvements					0
Distribution de dividendes					0
Résultat de la période				-7 816	-7 816
Au 31 décembre 2022	26 649	1 107	0	-7 816	19 939

5. Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022

5.1 Base de préparation des comptes consolidés

Financière Marcel S.A.S., société française établie à Venelles, est la société mère du Groupe « Marcel & fils », au 31 décembre 2022. Financière Marcel est une entreprise de gestion de fonds, créée en 2021, qui a fait l'acquisition du Groupe « Marcel & fils » en mars 2021 ainsi que du Groupe « La Vie Saine » en octobre 2022. Le Groupe exploite les marques Marcel & fils et La Vie Saine et est un acteur majeur de la distribution de produits bio. Le siège social de Financière Marcel S.A.S. est situé au 102, avenue des Logissons à Venelles.

La société Financière Marcel publie ses premiers comptes consolidés, selon le référentiel ANC 2020.01, au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022, d'une durée de 23 mois.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros (k€).

A) Référentiel comptable

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 reflètent la situation comptable de la société Financière Marcel S.A.S. et ses filiales, sur une période de 23 mois.

Ces comptes consolidés annuels sont présentés conformément aux normes et dispositions légales et réglementaires, actuellement applicables en France, notamment au règlement ANC 2020-01.

B) Méthode de consolidation

Toutes les participations significatives dans lesquelles la société Financière Marcel assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

l'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées

C) Périmètre de consolidation

Les sociétés consolidées du groupe, dont la société mère est la société Financière Marcel, sont :

Sociétés consolidées	Méthode	31 décembre 2022	
		% de contrôle	% d'intérêt
FINANCIERE MARCEL	IG	Mère	Mère
MARCEL & FILS	IG	100%	100%
MARCEL A TABLE	IG	100%	100%
CENTRALE MARCEL	IG	100%	100%
AB FINANCEMENT	IG	100%	100%
AB DEVELOPPEMENT	IG	100%	100%
LA VISE SAINE	IG	100%	100%
LA VISE SAINE SUPPORT	IG	100%	100%

IG : Intégration globale

Toutes ces entités sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale (IG).

D) Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation,
- la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs non affectés sont inscrits à l'actif immobilisé sur la ligne "Ecarts d'acquisition".

Conformément au règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'une dotation/reprise en résultat. En contrepartie, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice.

Une dépréciation des écarts d'acquisition positifs, égale à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité, déterminée en fonction des flux nets de trésorerie attendus, est constituée lorsque cette dernière valeur est inférieure à l'autre terme énoncé.

E) Elimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes du groupe.

F) Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément au règlement ANC 2020-01 du Comité de la Réglementation Comptable nécessite de retenir certaines estimations et hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et charges.

Les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugées raisonnables au vu des circonstances et de la situation économique actuelle.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans les futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles.

5.2 Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

A) Faits caractéristiques de l'exercice

Le 25 octobre 2022, la société Financière Marcel a fait l'acquisition du groupe La Vie Saine.

La société Marcel et Fils a ouvert 2 nouveaux magasins sur les sites de Balaruc en avril et Uzès en octobre.

Les emprunts font l'objet de covenants financiers fondés sur des ratios d'équilibre financier et de rentabilité. Pour la clôture au 31 décembre 2022, la société n'est pas dans le cas d'exigibilité anticipé du prêt dans la mesure où elle a obtenu un waiver de la part des établissements financiers prêteurs.

B) Événements postérieurs à la clôture

Le dépôt de marchandises du groupe La vie Saine a été fermé le 31 janvier 2023.

Par ailleurs, 2 magasins ont été fermés : un sur le site de La Varenne le 30 septembre 2023 et un autre sur le site de Ales Centre le 15 Juillet 2023.

5.3 Immobilisations incorporelles

La valeur brute des éléments incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les amortissements sont calculés en fonction des durées de vie prévues, et à ce titre, non modifiés dans le cadre des opérations de consolidation. Ils correspondent à la somme des amortissements dotés par chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée d'utilisation.

5.4 Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les amortissements sont calculés en fonction des durées de vie prévues, et à ce titre, non modifiés dans le cadre des opérations de consolidation. Ils correspondent à la somme des amortissements dotés par chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les immobilisations corporelles sont amorties sur la durée d'utilisation.

Ce poste est composé de l'agrégation des données issues des comptes sociaux des sociétés consolidées ainsi que du retraitement du crédit-bail.

5.5 Contrat de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

5.6 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés sont inscrits au bilan pour leur prix d'acquisition.

La valeur d'inventaire de ces titres correspond à leur valeur d'utilité pour le groupe. Celle-ci est notamment déterminée en tenant compte de la quote-part de situation nette comptable, des perspectives de rentabilité et de développement.

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des dépôts et cautionnements versés.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

5.7 Stocks de marchandises

Les matières et marchandises ont été évaluées à leurs couts d'acquisition selon la méthode du cout d'achat moyen pondéré

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

5.8 Créances, autres créances, dettes et autres dettes

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée lorsqu'une perte probable apparaît. Dans ce cadre, aucune dépréciation n'a dû être constatée à la clôture de l'exercice.

Dans le but de préserver l'image fidèle des comptes consolidés, il convient d'éliminer les opérations internes. Ces opérations permettent de ne reporter dans les comptes consolidés que les transactions avec les tiers hors groupe.

5.9 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

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

5.10 Provisions pour risques et charges

Provision pour retraite et autres indemnités

Les engagements du groupe en matière d'indemnités de fin de carrière ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés.

Autres provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

5.11 Impôt sur les bénéfices

Impôts courants sur les bénéfices

Ce poste inclut l'impôt sur les bénéfices dû par les sociétés consolidées.

Impôts différés

Le montant de l'impôt effectivement payé est corrigé de l'impôt différé calculé par application de la méthode du report variable appliquée de manière globale aux différences temporaires pouvant exister entre la base imposable fiscalement et le résultat retraité avant impôt.

Ces différences temporaires peuvent provenir :

- des décalages d'imposition dans le temps existant dans les comptes sociaux,
- des déficits restant à reporter,
- et de certains retraitements de consolidation.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte :

- que si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Les charges ou produits d'impositions différés sont portés en résultat sur la ligne « Impôts différés ».

Les impôts différés ont été valorisés au taux de 25 % à la clôture de l'exercice.

5.12 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

6. Notes aux comptes consolidés au 31 décembre 2022

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition enregistrés ne font pas l'objet d'un amortissement en application du Règlement ANC 2020-01 ;

Conformément au règlement, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'une dotation/reprise en résultat. En contrepartie, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice.

Sur l'exercice 2022, aucun indice de perte de valeur n'est identifié.

Les acquisition au sein du Groupe sur l'exercice sont les suivantes :

- En février 2021, la société Financière Marcel a fait l'acquisition de la société Marcel & Fils à hauteur de 100%. Par cette acquisition, le Groupe a pris aussi le contrôle de la société Marcel à table détenue à 100% par la société Marcel & fils. La date d'acquisition retenue dans les comptes consolidés est le 1er mars 2021. L'acquisition de ce sous-groupe génère un écart d'acquisition positif pour un montant de 50 514 k€. Par ailleurs, l'ensemble des malis technique et fonds commerciaux du sous-groupe sont reclassés en écart d'acquisition pour un montant de 13 510 k€.
- En octobre 2022, la société Financière Marcel a fait l'acquisition de la société AB Financement à hauteur de 100%. Par cette acquisition, le Groupe a pris aussi le contrôle des sociétés AB Développement, La vie saine ainsi que La vie saine support à hauteur de 100%. La date d'acquisition retenue dans les comptes consolidés est le 1er octobre 2022. L'acquisition de ce sous-groupe génère un écart d'acquisition positif pour un montant de 2 215 k€.

Les écarts d'acquisition se présentent comme suit :

Entreprises concernées	11 janvier 2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31 décembre 2022
VALEURS BRUTES					
Groupe Marcel & Fils		64 025			64 025
Groupe AB Financement		2 215			2 215
Sous-total	0	66 240	0	0	66 240
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Groupe Marcel & Fils					0
Groupe AB Financement					0
Sous-total	0	0	0	0	0
VALEURS NETTES					
Total	0	66 240	0	0	66 240

6.2 Immobilisations incorporelles

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Logiciels	Droit au bail	Marque	Autres Immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEURS BRUTES					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	287	287	203	320	1 097
Acquisitions / Augmentations	340			772	1 112
Cessions / Diminutions					0
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	291	23		(177)	136
Au 31 décembre 2022	918	309	203	915	2 345
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	(185)		(2)	(95)	(282)
Dotations et dépréciations	(267)			(18)	(285)
Diminutions / Reprises					0
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	(105)				(105)
Au 31 décembre 2022	(557)	0	(2)	(113)	(672)
VALEURS NETTES					
Au 11 janvier 2021	0	0	0	0	0
Au 31 décembre 2022	361	309	201	802	1 673

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles au sein du Groupe se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Constructions	Installations tech, matériel & outillage	Matériel de bureau	Autres immobilisations corporelles et crédit-bail	TOTAL
VALEURS BRUTES					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	7 740	3 408	2 263	13 844	27 255
Acquisitions / Augmentations	849	1 870	1 202	4 316	8 237
Cessions / Diminutions		(34)	(3)	(30)	(67)
Ecart de conversion					0
Autres mouvements	2 621	254	269	88	3 231
Au 31 décembre 2022	11 210	5 497	3 731	18 218	38 656
AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS					
Au 11 janvier 2021					0
Variations de périmètre	(3 188)	(2 171)	(1 401)	(8 523)	(15 283)
Dotations et dépréciations	(1 340)	(809)	(698)	(2 611)	(5 459)
Diminutions / Reprises		34	3	13	50
Ecart de conversion					0
Autres mouvements		(209)	(243)	(2 186)	(2 636)
Au 31 décembre 2022	(4 528)	(3 155)	(2 337)	(13 307)	(23 327)
VALEURS NETTES					
Au 11 janvier 2021	0	0	0	0	0
Au 31 décembre 2022	6 681	2 342	1 394	4 911	15 329

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.4 Immobilisations financières

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Titres de participation	Prêts et cautionnements	TOTAL
VALEURS BRUTES			
Au 11 janvier 2021			0
Variations de périmètre		1 248	1 248
Acquisitions / Augmentations	1	7	8
Cessions / Diminutions		(3)	(3)
Ecart de conversion			0
Autres mouvements		(28)	(28)
Au 31 décembre 2022	1	1 223	1 224

Les mouvements de périmètre concernent les sous-groupe Marcel & Fils et AB Financement intégrés globalement au cours de l'exercice.

6.5 Stocks de marchandises

Les stocks de marchandises se présentent ainsi :

En milliers d'euros	31 décembre 2022
Stocks de marchandises	15 108
Stocks (valeurs brutes)	15 108

6.6 Clients et comptes rattachés

Le poste clients se décompose de la manière suivante :

En milliers d'euros	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net 2022
		- 1 an	+ 1 an		
Créances clients et comptes rattachés	320	320		(68)	253
Factures à établir	5	5			5
Total clients et comptes rattachés	325	325	0	(68)	257

En milliers d'euros	11 janvier 2021	Mvts de périmètre	Dotations	Reprises	Autres mouvements	31 décembre 2022
Dépréciations					(68)	(68)
Total	0	0	0	0	(68)	(68)

6.7 Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31 décembre 2022
Fournisseurs débiteurs	2 003
Organismes sociaux et taxes	76
Créance d'impôts	95
Autres créances fiscales	1 654
Sous-total autres créances d'exploitation	3 828
Impôts différés	3 623
Charges constatées d'avance	700
Frais d'émission d'emprunt	710
Autres créances	148
Sous-total autres créances et comptes de régularisation	5 181
Total autres créances	9 010

Les autres créances ont une échéance inférieure à 1 an.

6.8 Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement (VMP)

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022
VMP - Equivalent trésorerie	212
Disponibilités	8 396
Total VMP et trésorerie	8 607

6.9 Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 26 648 717 actions d'une valeur nominale de 1 euros chacune, soit un capital social d'un montant de 26 648 717 €.

La variation des capitaux propres consolidés est présentée en page 6.

6.10 Provisions pour risques et charges

Les mouvements de l'exercice des provisions ont été les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	11 janvier 2021	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de périmètre	Autres	31 décembre 2022
Provisions pour risques & charges		42				42
Provisions pour litiges		3	(76)	73	157	157
Total des provisions	0	45	(76)	73	157	199

6.11 Emprunts et dettes financières

A) Nature et échéances des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2022			
	31 décembre 2022	< à 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	41 718	26	41 693	0
Emprunts sur crédit-bail	1 958	727	1 231	
Emprunts obligataires	35 894		35 894	
Concours bancaires	349	349		
Intérêts courus non échus	2 597		2 597	
Dettes financières	82 515	1 102	81 414	0

B) Variation des emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	11 janvier 2021	Mvt de périmètre	Augment.	Diminut.	Autres	31 décembre 2022
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		36 276	37 648	(18 243)	(13 964)	41 718
Emprunts sur crédits bail		2 457	1 425	(1 925)		1 958
Emprunts obligataires		11 890	33 344		(9 340)	35 894
Total emprunts et dépôts	0	50 623	72 417	(20 168)	(23 304)	79 569
Concours bancaires		4	346			349
Intérêts courus non échus		91	5 718		(3 212)	2 597
Total concours bancaires courants et intérêts courus	0	95	6 063	0	(3 212)	2 946
Total emprunts et dettes financières	0	50 718	78 480	(20 168)	(26 516)	82 515

6.12 Fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En milliers d'euros	31 décembre 2022
Fournisseurs	7 613
Factures non parvenues	2 210
Sous-total fournisseurs et comptes rattachés	9 824
Avances et acomptes reçus sur commandes	65
Dettes sociales	3 189
Dettes fiscales	1 496
Dettes d'impôts	0
Sous-total autres dettes d'exploitation	4 751
Produits constatés d'avance	0
Autres dettes	219
Sous-total autres dettes et comptes de régularisation	219
Total dettes	14 794

Les autres passifs ont une échéance inférieure à 1 an.

7. Postes du compte de résultat

7.1 Ventilation du chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires se présente ainsi :

	31 décembre 2022 (23 mois)
Production vendue de biens	167 430
Production vendue de services	697
Autres refacturations	141
Chiffre d'affaires	168 268

7.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se présentent ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Production stockée	22
Production immobilisée	410
Subventions d'exploitation	205
Autres produits	23
Transferts de charges d'exploitation	658
Autres produits d'exploitation	1 318

7.3 Charges de personnel et effectifs moyens

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Salaires & traitements	(23 356)
Charges sociales	(6 203)
Charges de personnel	(29 559)

Notre effectif à la clôture s'élève à 762 personnes à la clôture de l'exercice.

7.4 Autres charges d'exploitation

La compréhension de l'évolution des charges d'exploitation nécessite la prise en compte de la variation de périmètre de l'exercice. Le détail de ces charges, par nature, se présente ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Locations et charges locatives	(10 147)
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 355)
Entretiens et réparations	(2 022)
Personnel mis à disposition	(813)
Services bancaires	(787)
Transports	(746)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(585)
Autres charges	(3 676)
Autres charges d'exploitation	(21 130)

7.5 Dotations et reprises aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Sur immobilisations incorporelles	(285)
Sur immobilisations corporelles	(5 459)
Sur actif circulant	7
Sur charges à répartir	(260)
Sur provisions d'exploitation	73
Amortissements et dépréciations (net)	(5 924)

7.6 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Charges financières	(6 820)
Charges d'intérêts sur emprunt	(6 787)
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisées	
Autres charges financières	(33)
Dotations sur provisions	
Produits financiers	22
Dividendes	
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	(1)
Gains de change sur autres dettes et créances - réalisés	
Autres produits financiers	23
Reprise sur provisions	
Résultat financier	(6 798)

7.7 Résultat exceptionnel

La composition du résultat exceptionnel se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Charges exceptionnelles	(1 511)
Valeur nette comptable des éléments cédés	(17)
Autres charges exceptionnelles	(1 452)
Dotations sur provisions	(42)
Produits exceptionnels	290
Produits de cessions des éléments cédés	61
Subventions d'investissements	
Autres produits exceptionnels	229
Reprise sur provisions	
Résultat exceptionnel	(1 221)

8. Impôts sur les sociétés

Les impôts différés ont été estimés au taux de 25% sur l'exercice.

Les créances et dettes d'impôts différées ont été compensées lorsqu'elles concernaient une même société.

8.1 Ventilation de l'imposition du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Impôt courant	(1)
Impôt différé	1 783
Charge d'impôt au compte de résultat	1 782

8.2 Ventilation de l'imposition différée par nature

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Amortissements dérogatoires	(257)
Différences temporaires	32
Retraitement du crédit-bail	(9)
Marge en stocks	6
Autres	351
Activation des déficits	3 501
Impôts différés actifs	3 623

8.3 Preuve d'impôt

La différence entre la charge d'impôt théorique calculée avec le taux normal d'imposition et la charge d'impôt effectivement comptabilisée s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 (23 mois)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(9 925)
Taux d'imposition théorique	25,00%
Charge d'impôt théorique	2 481
Différences permanentes et effet de l'intégration fiscale	(522)
Fiscalité sur frais d'acquisitions	(148)
Impact des restructurations	
Dépréciations internes	(23)
Autres	(7)
Impôt effectivement constaté	1 782
Taux d'impôt effectif	18,0%

9. Autres informations

9.1 Engagements hors bilan

Les engagements du groupe en matière d'indemnités de fin de carrière n'ont pas fait l'objet d'une évaluation. Cette évaluation sera mise en œuvre pour le prochain exercice. Il est toutefois précisé que l'effectif de la société est jeune et que le turnover est élevé.

Engagements donnés

les fonds de commerce de Marcel et fils, les titres de la société Marcel et fils et les titres de la filiale Centrale Marcel sont donnés en nantissement auprès des établissements financiers qui ont conclu le contrat de crédits senior dans le cadre de l'opération d'acquisition des titres Marcel et fils par la société Financière Marcel.

Engagements reçus

	Montant
Avals et cautions et garanties	
autres engagements recus :	1 800 000
Acquisition des titres BIO Fréquence garantie de passif jusqu'au 30/09/2024	300 000
Acquisition des titres ELISA et GRANO garantie de passif jusqu'au 31/12/2024	1 500 000

9.2 Honoraires des commissaires aux comptes

Le décret 2008-1487 codifié par les articles R213-14 et suivants du code de commerce fait obligation de mentionner dans l'annexe le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat.

Le total des dépenses, au titre de la certification des comptes, s'élèvent à 76 k€ au titre de l'exercice 2022.

9.3 Autres informations

Notre société a constaté des bris de covenants au 31/12/2022. Cependant, elle a obtenu un waiver de la part des établissements financiers confirmant l'absence de demande de remboursement. Ainsi les échéances des dettes prévues aux contrats n'ont pas été déclassées en court terme.