

RCS : DIJON

Code greffe : 2104

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2003 B 00231

Numéro SIREN : 447 857 814

Nom ou dénomination : MARSAFI

Ce dépôt a été enregistré le 17/01/2018 sous le numéro de dépôt 349

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/03/2017	31/03/2016
Ecart d'acquisition I				
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	72 039	71 143	896	2 175
Concessions, brevets, droits similaires	7 243 177		7 243 177	7 243 177
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130
Constructions	5 318 978	4 894 023	424 955	482 763
Installations techniques, matériel, outillage	2 149 141	1 860 221	288 920	363 186
Autres immobilisations corporelles	6 332 377	4 497 676	1 834 701	2 189 598
Immobilisations en cours				1 188
Avances et acomptes	15 000		15 000	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 228 240		1 228 240	1 170 683
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				1 530
Autres titres immobilisés				
Prêts	3 587		3 587	
Autres immobilisations financières				
TOTAL III	24 219 669	11 323 063	12 896 606	13 311 430
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	3 043 545		3 043 545	3 368 464
Marchandises	1 000		1 000	1 000
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	668 795	3 423	665 372	684 075
Actifs d'impôts différés	84 144		84 144	59 764
Autres créances	1 030 102		1 030 102	638 509
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	86 051		86 051	114 835
Disponibilités				
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	235 728		235 728	244 489
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan	1		1	
TOTAL IV	5 149 366	3 423	5 145 943	5 111 136
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	-1		-1	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	29 369 034	11 326 486	18 042 548	18 422 568

Copie certifiée conforme

Déposé au Greffe
du Tribunal
de Commerce
de Dijon

le 17 JAN 2018

sous le n° B

349

1944

1945

1946

1947

Bilan consolidé

PASSIF	31/03/2017	31/03/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	39 000	39 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	3 900	3 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	1 648 468	1 010 847
Autres réserves	3 743 293	3 942 679
Réserve du groupe		
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau	-253 327	438 239
RESULTAT GROUPE		
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	5 181 334	5 434 665
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	5 071	15 716
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-1 750	7 938
TOTAL II	3 321	23 654
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	87 251	93 076
Provisions pour charges	58 974	62 374
Provisions pour passif d'impôt différé		
TOTAL IV	146 225	155 450
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 193 588	6 369 739
Concours bancaires courants	2 244 899	2 046 422
Emprunts en crédit bail	390 097	380 028
Emprunts et dettes financières divers	48 175	67 039
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 566 351	2 650 024
Dettes fiscales et sociales	1 133 678	1 084 551
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		38 955
Autres dettes	131 940	169 103
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 940	2 940
TOTAL V	12 711 668	12 808 801
VI		
Ecart de conversion passif		
VII		
Ecart arrondi passif		-2
TOTAL GENERAL (I à VII)	18 042 548	18 422 568

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/03/2017	31/03/2016
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	43 476 541	44 453 683
Ventes de marchandises Export	10 785	11 722
Production vendue de biens		
Production vendue de biens Export	762 765	925 556
Production vendue de services		
Production vendue de services Export		
TOTAL I	44 250 091	45 390 961
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée	36 195	24 555
Subventions d'exploitation	334 522	105 612
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	250 307	165 799
Autres produits		
TOTAL II	621 024	295 966
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	35 817 927	36 619 528
Variation de stock de marchandises	403 630	-13 898
Achats de matières premières et autres appro.	77 120	60 294
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	3 586 248	2 901 331
Impôts, taxes et versements assimilés	715 787	730 420
Salaires et traitements	2 831 761	2 865 416
Charges sociales	933 058	954 453
Dotations aux amortissements des immobilisations	715 589	758 130
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	3 423	95 720
Dotations aux provisions pour risques et charges	87 251	31 552
Autres charges	-105 317	3 736
TOTAL III	45 066 477	45 006 682
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	-195 362	680 245
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/03/2017	31/03/2016
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	46 889	19 283
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	-46 795	-19 196
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2
Ecart de conversion		
TOTAL IV	94	89
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	162 257	150 455
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	-1	1
Ecart de conversion		
TOTAL V	162 256	150 456
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-162 162	-150 367
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-357 524	529 878
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	57 894	259 230
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	4 452	94 907
Reprises sur provisions et transferts de charges	-1	
TOTAL VI	62 345	354 137
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	76 654	131 604
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 530	116 318
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		-1
TOTAL VII	78 184	247 921
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-15 839	106 216
Impôts dus sur les bénéfices	-90 506	204 246
Impôts différés sur les bénéfices	-27 780	-14 329
TOTAL VIII	-118 286	189 917
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	44 933 554	46 041 153
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	45 188 631	45 594 976
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	-255 077	446 177
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	-255 077	446 177
Résultat groupe	-253 327	438 239
Résultat hors-groupe	-1 750	7 938
Résultat par action	-64,95564	112,36897
Résultat dilué par action	-64,95564	112,36897
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	-64,95564	112,36897

MARSAFI
Société par actions simplifiée au capital de 39 000 euros
Siège social : 1375 rue de l'aviation, 21600 OUGES
447.857.814 RCS DIJON

RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
DU 29 DECEMBRE 2017

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre Société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 mars 2017 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice, étant précisé que par ordonnance du vice-président du Tribunal de Commerce en date du 18 septembre 2017, la société MARSAFI s'est vue accorder un délai supplémentaire de trois mois pour réunir ladite assemblée, soit jusqu'au 31/12/2017 au plus tard.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des Commissaires aux Comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice écoulé clos le 31 mars 2017, la Société a poursuivi son activité d'exploitation d'un fonds de commerce à l'enseigne E.LECLERC sis à MARSANNAY LA COTE (21) – Zone Acti-Sud appartenant à sa filiale, la société MARSADIS, dont elle est locataire-gérant.

Le chiffre d'affaires net s'est élevé à la somme de 47.154.652 euros contre 45.255.833 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat net se traduit par un bénéfice de 3.186.941 euros contre un même bénéfice de 637.621 euros pour l'exercice précédent.

Ce résultat trouve principalement sa source dans une distribution de dividendes en provenance de la filiale MARSADIS.

Nous vous rappelons que l'exercice clos le 31 mars 2017 a été marqué par la résiliation, à effet du 31 mars 2017, du contrat de location-gérance conclu avec la filiale MARSADIS, cette résiliation s'inscrivant dans le cadre du processus de cession de ladite filiale lequel a été finalisé, ainsi que cela est explicité ci-après, le 1^{er} avril suivant.

M

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice - Evolution prévisible et perspectives d'avenir

a. Cession de la filiale MARSADIS

Depuis la clôture de l'exercice intervenu le 31 mars 2017, la société MARSAFI a cédé l'intégralité des actions dont elle était propriétaire dans le capital de la société MARSADIS, ainsi que l'ensemble des participations qu'elle détenait dans les différentes sociétés du mouvement E.LECLERC (notamment SCAPALSACE, SOFILEC et VAL EXPANSION).

Du fait de cette cession, la société MARSAFI a cessé d'appartenir à ce mouvement et exerce désormais une activité de société holding.

b. Transfert du siège social et modifications statutaires

Consécutivement à la cession de sa participation dans la société MARSADIS et à sa sortie du réseau E.LECLERC, il a été décidé de transférer le siège social au 1375 rue de l'Aviation- 21600 OUGES, de refondre les statuts et d'étendre l'objet social de la société.

c. Réorientation de l'activité

L'exercice ouvert le 1^{er} avril 2017 est marqué par une réorientation de l'activité de la Société qui exploite désormais une activité de société holding ainsi que cela été rappelé ci-avant.

1) *Acquisition de la filiale H PEC MOTORSPORT*

Tout d'abord, la société MARSAFI a acquis l'intégralité des titres composant le capital de la société H PEC MOTORSPORT avec laquelle :

- ✓ elle forme, à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2017, un groupe fiscalement intégré ;
- ✓ elle est liée par une convention de gestion de trésorerie.

Cette société, dont le siège est à 1375 rue de l'aviation - 21600 OUGES a pour objet :

- La création et la gestion d'une écurie de course automobile,
- l'acquisition, la location et d'exploitation de tous véhicules automobiles et en particulier de compétition, de collection, de prestige, de véhicules poids lourds et tout matériel de sport automobile,
- l'organisation de journées événementielles,
- l'organisation d'opérations de sponsoring,
- l'organisation de compétitions sportives avec ou sans sponsoring,
- toute opération de promotion, de communication, de publicité, de relations publiques, recherche et commercialisation d'espace publicitaire et d'information,
- la recherche, l'acquisition et l'évaluation d'investissements immobiliers et mobiliers, la gestion de portefeuilles de titres

La société MARSAFI envisage de développer, au travers de cette filiale, différentes activités complémentaires autour des véhicules de prestige et de sport et de la marque H PEC MOTORSPORT,

l'objectif étant de créer une véritable identité autour de cette marque de manière à lui permettre de pénétrer le milieu de la course automobile.

En premier lieu, la filiale H PEC MOTORSPORT va développer une activité de location de véhicules de luxe et de collection.

Elle a, dans cette perspective, réalisé diverses acquisitions et notamment une JAGUAR TYPE E de collection, une CHEVROLET CORVETTE C7 Z06, une ASTON MARTIN DB9, une FERRARI TESTA ROSSA, BENTLEY CONTINENTAL GT SPEED et va reprendre l'exploitation de véhicules appartenant précédemment à la société MARSAFI. Cette activité est d'ores et déjà accessible depuis le site Internet de la filiale.

L'objectif est d'investir dans des véhicules à fort pouvoir attractif, mais ne « décotant » pas ou peu, voire s'appréciant avec le temps.

En second lieu, la filiale H PEC MOTORSPORT va développer une activité dans l'évènementielle automobile en proposant notamment directement ou en lien avec d'autres partenaires des baptêmes sur des véhicules de sport dont elle est propriétaire ou dont elle a l'exploitation ainsi que des stages de pilotage.

Plusieurs événements ont d'ores et déjà été organisés rencontrant un certain succès.

Là encore, cette activité s'articulera autour de véhicules dotés d'un fort pouvoir attractif, s'appréciant avec le temps et pouvant le cas échéant être exploité en parallèle par le team automobile évoqué ci-après.

Divers contrats de partenariat sont actuellement en cours de discussion ou de finalisation (LRS FORMULA notamment) pour assurer le développement de cette activité.

En troisième lieu, la filiale H PEC MOTORSPORT envisage de créer à court/moyen terme un team automobile de compétition et une filière pilote. Le développement de cette activité nécessitera d'assurer à la marque HPEC MOTORSPORT une pénétration dans le monde de la course automobile.

Plusieurs vecteurs sont utilisés pour assurer cette pénétration :

- ✓ Création d'une filière commune avec des partenaires bénéficiant d'une notoriété dans le milieu. C'est ainsi que la filiale a récemment créé la filière HPEC MOTORSPORT BY IMSA PERFORMANCE à destination, d'une part, des gentlemen drivers ne possédant pas de voiture de courses, d'autre part, des jeunes pilotes. Des accords sont en cours de discussion avec d'autres partenaires comme SIMUMOTION qui est susceptible de repérer de jeunes pilotes prometteurs ;
- ✓ Mise en place de location de véhicules de course à des écuries implantées avec mise en avant de la marque HPEC MOTORSPORT. Un partenariat a d'ores et déjà été conclu avec le TEAM AKKA ASP pour la mise à disposition d'une MERCEDES AMG GT3 ;
- ✓ Acquisition des droits à l'image de pilotes en devenir et mise en place de contrats de sponsoring visant à assurer le développement de la notoriété de la marque HPEC MOTORSPORT ;
- ✓ Obtention d'une licence de team manager afin, à terme, de pouvoir engager des voitures sous l'entité HPEC MOTORSPORT.

MARSAFI SAS
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 mars 2017

Déposé au Greffe
du Tribunal
de Commerce
de Dijon

le 17 JAN. 2018
sous le n° B

328

Jean-Pierre BUYAT
11, avenue de Strasbourg-DIDENHEIM
CS 79761
68060 MULHOUSE Cedex

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux Comptes
Centre d'Affaire Urbania
230, avenue de Colmar
CS 90240
67089 STRASBOURG Cedex

Jean-Pierre BUYAT
11, avenue de Strasbourg-DIDENHEIM
CS 79761
68060 MULHOUSE Cedex

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux Comptes
Centre d’Affaire Urbania
230, avenue de Colmar
CS 90240
67089 STRASBOURG Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 mars 2017

Aux Associés
Marsafi SAS
1375 rue de l’aviation
21600 OUGES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l’exercice clos le 31 mars 2017, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société MARSAFI, tels qu’ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d’exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d’exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d’obtenir l’assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d’anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d’autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d’ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Marsafi SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2017

Page 2

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant, figurant au paragraphe « faits caractéristiques » de l'annexe :

Le contrat de location-gérance conclu entre MARSADIS et MARSAFI est résilié à effet du 31 mars 2017 à 23h59. A cette date, MARSADIS reprend la jouissance du fonds de commerce.

Les modalités de cette résiliation sont définies dans l'acte de résiliation amiable du contrat de location-gérance signé en date du 1^{er} avril 2017.

II - JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATION SPECIFIQUE

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.

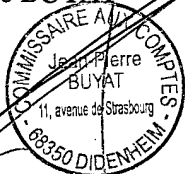
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Strasbourg et Mulhouse, le 22 décembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
PME Commissariat aux comptes

Jean-Pierre BUYAT



Pierre-Nicolas GUG

A large, stylized handwritten signature in black ink, belonging to Pierre-Nicolas Gug.

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/03/2017	31/03/2016
Ecart d'acquisition I				
Capital souscrit non appelé II				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires	72 039	71 143	896	2 175
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130
Constructions	5 318 978	4 894 023	424 955	482 763
Installations techniques, matériel, outillage	2 149 141	1 860 221	288 920	363 186
Autres immobilisations corporelles	6 332 377	4 497 676	1 834 701	2 189 598
Immobilisations en cours				1 188
Avances et acomptes	15 000		15 000	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 228 240		1 228 240	1 170 683
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				1 530
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 587		3 587	
TOTAL III	24 219 669	11 323 063	12 896 606	13 311 430
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	3 043 545		3 043 545	3 368 464
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000		1 000	1 000
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	668 795	3 423	665 372	684 075
Actifs d'impôts différés	84 144		84 144	59 764
Autres créances	1 030 102		1 030 102	638 509
Capital souscrit, appelé et non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Disponibilités	86 051		86 051	114 835
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	235 728		235 728	244 489
Liaison entité de gestion				
Liaison Titres				
Liaison Bilan	1		1	
TOTAL IV	5 149 366	3 423	5 145 943	5 111 136
Charges à répartir sur plusieurs exercices V				
Prime de remboursement des obligations VI				
Ecart de conversion actif VII				
Ecart d'arrondi actif VIII	-1		-1	2
TOTAL GENERAL (I à VIII)	29 369 034	11 326 486	18 042 548	18 422 568



PASSIF	31/03/2017	31/03/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	39 000	39 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	3 900	3 900
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	1 648 468	1 010 847
Ecart de conversion groupe	3 743 293	3 942 679
Report à nouveau		
RESULTAT GROUPE		
Subventions d'investissements	-253 327	438 239
Amortissement dérogatoire		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
TOTAL I	5 181 334	5 434 665
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	5 071	15 716
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	-1 750	7 938
TOTAL II	3 321	23 654
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	87 251	93 076
Provisions pour passif d'impôt différé	58 974	62 374
TOTAL IV	146 225	155 450
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 193 588	6 369 739
Concours bancaires courants	2 244 899	2 046 422
Emprunts en crédit bail	390 097	380 028
Emprunts et dettes financières divers	48 175	67 039
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 566 351	2 650 024
Dettes fiscales et sociales	1 133 678	1 084 551
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		38 955
Autres dettes	131 940	169 103
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 940	2 940
TOTAL V	12 711 668	12 808 801
Ecart de conversion passif		
Ecart arrondi passif		-2
TOTAL GENERAL (I à VII)	18 042 548	18 422 568



Rubriques	31/03/2017	31/03/2016
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	43 476 541	44 453 683
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens	10 785	11 722
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	762 765	925 556
Production vendue de services Export		
TOTAL I	44 250 091	45 390 961
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	36 195	24 555
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	334 522	105 612
Autres produits	250 307	165 799
TOTAL II	621 024	295 966
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	35 817 927	36 619 528
Variation de stock de marchandises	403 630	-13 898
Achats de matières premières et autres appro.	77 120	60 294
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	3 586 248	2 901 331
Impôts, taxes et versements assimilés	715 787	730 420
Salaires et traitements	2 831 761	2 865 416
Charges sociales	933 058	954 453
Dotations aux amortissements des immobilisations	715 589	758 130
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	3 423	95 720
Dotations aux provisions pour risques et charges	87 251	31 552
Autres charges	-105 317	3 736
TOTAL III	45 066 477	45 006 682
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	-195 362	680 245
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Rubriques	31/03/2017	31/03/2016
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	46 889	19 283
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	-46 795	-19 196
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		2
TOTAL IV	94	89
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	162 257	150 455
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	-1	1
TOTAL V	162 256	150 456
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-162 162	-150 367
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-357 524	529 878
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	57 894	259 230
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	4 452	94 907
Reprises sur provisions et transferts de charges	-1	
TOTAL VI	62 345	354 137
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	76 654	131 604
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 530	116 318
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		-1
TOTAL VII	78 184	247 921
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	-15 839	106 216
Impôts dus sur les bénéfices	-90 506	204 246
Impôts différés sur les bénéfices	-27 780	-14 329
TOTAL VIII	-118 286	189 917
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	44 933 554	46 041 153
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	45 188 631	45 594 976
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	-255 077	446 177
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		
Résultat d'ensemble consolidé	-255 077	446 177
Résultat groupe	-253 327	438 239
Résultat hors-groupe	-1 750	7 938
Résultat par action	-64,95564	112,36897
Résultat dilué par action	-64,95564	112,36897
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	-64,95564	112,36897

2) Constitution de la filiale HEVECAP

La société MARSAFI a également constitué le 3 juillet 2017, la société HEVECAP Société en nom collectif au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé 4 rue de Tournus 21240 TALANT, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 830.595.104 RCS DIJON, dont elle détient 99 % des titres.

Cette société a été constituée en vue de faire l'acquisition à CHAMONIX – Route Napoléon-lieudit "Les Bossons" d'un ensemble immobilier en vue d'y exploiter une activité de prestataire de tourisme. Cette acquisition a été définitivement réalisée selon acte du 12 octobre 2017.

Pour l'exploitation de ce bien, la société HEVECAP a régularisé avec la société BARNES MONT-BLANC/CHAMONIX un mandat de location saisonnière avec prestations de services parahotelières pour la saison 2017/2018.

Les sociétés MARSAFI et HEVECAP sont liées par une convention de gestion de trésorerie.

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Solde des dettes fournisseurs

Echéance	exercice clos le 31/03/2016	exercice clos le 31/03/2017
De 0 à 30 jours	2.186.522 €	1.986.408,65 €
De 30 à 45 jours		12.779,56 €
De 45 à 60 jours	126.969 €	3.785,95 €
Dettes échues		282.189,65 €
Totaux	2.313.491 €	2.285.163,81 €

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Activité des filiales et participations

Ainsi que cela a été rappelé ci-avant :

- ✓ la société détient, depuis le 31 mars 2017, l'intégralité des titres de la société H PEC MOTORSPORT, Société par Actions Simplifiée au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé 1375 Rue de l'Aviation 21600 OUGES, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 817.657.026 RCS DIJON.

- ✓ La société détient également 99 % des titres de la société HEVECAP, Société en nom collectif au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé 4 rue de Tournus 21240 TALANT, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 830.595.104 RCS DIJON.

Cette société a été immatriculée le 3 juillet 2017 et clôturera son premier exercice le 31 mars 2018.

Cession de participations

Au cours de l'exercice écoulé nous avons cédé la participation que nous détenions dans le capital de la société MARSADIS pour les motifs et dans les conditions décrites au paragraphe « activité de la société ».

Sociétés contrôlées

Notre société contrôle actuellement les sociétés suivantes :

- ✓ H PEC MOTORSPORT, Société par Actions Simplifiée au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé 1375 Rue de l'Aviation 21600 OUGES, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 817.657.026 RCS DIJON
- ✓ HEVECAP, Société en nom collectif au capital de 1.000 euros, dont le siège social est situé 4 rue de Tournus 21240 TALANT, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 830.595.104 RCS DIJON

RESULTATS - AFFECTATION

Examen des comptes et résultats

Nous allons vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017, le chiffre d'affaires s'est élevé à 47 154 652 euros contre 45 255 833 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de 4,19%.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 517 124 euros contre 285 223 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 81,30%.

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à 39 331 495 euros contre 36 665 923 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 7,26%.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 4 203 608 euros contre 3 652 128 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 15,10%.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 698 729 euros contre 712 568 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -1,94%.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 2 831 761 euros contre 2 865 416 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de -1,17%.

Le montant des charges sociales s'élève à 925 505 euros contre 954 453 euros pour l'exercice précédent.

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 142 personnes.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 428 057 euros contre 542 040 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -21,02%.

Le montant des autres charges s'élève à 13 719 euros contre 3 735 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 267,30%.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 48 432 875 euros contre 45 396 264 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 6,68%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -761 099 euros contre 144 791 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de -625,65%.

Compte tenu d'un résultat financier de 3 605 244 euros (1 647 109 euros pour l'exercice précédent), le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 2 844 145 euros contre 1 791 900 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 58,72%.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de 40 806 euros contre -1 769 923 euros pour l'exercice précédent.

- d'un impôt sur les sociétés de -301 990 euros contre -615 643 euros pour l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 3 186 941 euros contre un bénéfice de 637 621 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 399,81%.

Au 31 mars 2017, le total du bilan de la Société s'élevait à 16 576 757 euros contre 18 117 955 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -8,50%.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 3 186 941,00 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 mars 2017 de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	3 186 941,00 euros
Au poste « autres réserves »	3 186 941,00 euros

Solde	0,00 euros

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 4 878 308,00 euros.

Distributions antérieures de dividendes

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée depuis les trois derniers exercices.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges visées à l'article 39, 4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 72.361 euros et qui ont donné lieu à une imposition de 24.120 euros.

COMPTES CONSOLIDÉS

1/ Périmètre de consolidation

Conformément aux dispositions de l'article L 233-16 du Code de commerce, la société a établi des comptes consolidés avec la société MARSAFI, dont le siège est à MARSANNAY LA COTE (21) – Zone Acti-Sud, selon les méthodes prévues à l'article L 233-18 du Code de commerce et pour laquelle elle détenait 99,51 % du capital jusqu'au 1^{er} avril 2017

Cette société a clôturé ses comptes au 31 mars 2017, date de clôture des comptes consolidés.

2/ Rapport de gestion du groupe

2.1/ Situation des sociétés comprises dans la consolidation

L'activité de la société MARSADIS s'est soldée par un résultat de 423 081 € pour un chiffre d'affaires net de 850 882 euros.

Comme exposé plus haut, le résultat de la société MARSAFI pour l'exercice se solde par un bénéfice de 3 186 941 euros et son chiffre d'affaires s'est élevé à 47 154 652 euros.

2.2/ Examen des comptes consolidés

Au cours de cet exercice consolidé qui s'est déroulé sur une période de 12 mois, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 44.250.091 euros contre 45.390.961 euros pour l'exercice précédent.

Globalement, l'ensemble des charges d'exploitation du groupe ont été sensiblement au même niveau que l'année précédente, s'élevant à 45.066.477 euros.

Par suite, le résultat d'exploitation du groupe se solde par un déficit de 195.362 euros contre un bénéfice de 680.245 euros pour l'exercice précédent.

M

En ce qui concerne le résultat financier du groupe, l'ensemble des produits s'est élevé à 94 euros contre 89 euros pour l'exercice précédent, et l'ensemble des charges à 162.256 euros contre 150.456 euros pour l'exercice précédent, de sorte que, balance faite, ce résultat se solde par une perte de 162.162 euros.

Enfin, le résultat exceptionnel du groupe se traduit par une perte de 15.839 euros constitué :

- De produits exceptionnels pour 62.345 euros ;
- De charges exceptionnelles pour 78.184 euros.

Ce même résultat exceptionnel faisait ressortir un bénéfice de 106.216 l'exercice précédent.

Le résultat comptable net du groupe se traduit par un déficit de 253.327 euros.

2.3/Activité en matière de recherche et développement

Il est précisé que les sociétés MARSAFI et MARSADIS n'ont effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

2.4/ Evolution prévisible du groupe

Compte tenu de la cession des titres de la société MARSADIS comme exposé plus haut, la situation du groupe ne justifie plus l'établissement de comptes consolidés et ce, à compter du 1^{er} avril 2017, date de sortie de la société MARSADIS du périmètre de consolidation.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demandons d'approuver la convention visée à l'article L 227-10 du Code de Commerce régulièrement autorisée. Votre Commissaire aux comptes a été informé de cette convention qu'il relate dans son rapport spécial.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeant ou de Commissaire aux Comptes n'est arrivé à expiration.

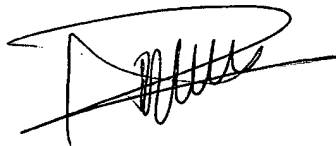
RATIFICATION DE LA REMUNERATION DU GERANT

Nous vous demandons de ratifier la rémunération allouée au Président et au Directeur général au cours de l'exercice pour un montant de 167 912 euros chacun.

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation et que vous vouliez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

Patrice MILESI
Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

MARSAFI
Société par actions simplifiée au capital de 39 000 euros
Siège social : 1375 rue de l'aviation, 21600 OUGES
447 857 814 RCS DIJON

Tableaux financiers

Rapport de gestion	Rub.	Var.	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2013
Chiffre d'affaires net	FL	-2.28%	47 154 652,00	48 255 833,00	46 703 541,00	48 128 152,00	48 880 985,00
Autres produits d'exploitation (FM à FQ)		81.31%	517 124,00	285 223,00	377 730,00	195 937,00	394 328,00
Achats et variations de stocks (FS à FV)		7.27%	39 331 495,00	36 665 923,00	38 022 632,00	39 420 282,00	39 849 873,00
Autres achats et charges externes	FW	15.10%	4 203 608,00	3 652 128,00	3 628 865,00	3 613 178,00	3 414 095,00
Impôts et taxes	FX	-1.94%	698 729,00	712 568,00	824 985,00	701 559,00	718 182,00
Salaires et traitements	FY	-1.17%	2 831 761,00	2 865 416,00	2 884 768,00	2 885 110,00	3 004 463,00
Charges sociales	FZ	-3.03%	925 505,00	954 453,00	932 517,00	937 657,00	947 526,00
Dotations aux amortissements et provisions (GA à GD)		-21.03%	428 057,00	542 040,00	549 083,00	606 817,00	633 816,00
Autres charges	GE	267.31%	13 719,00	3 735,00	6 548,00	4 460,00	7 070,00
Charges d'exploitation	GF	6.69%	48 432 875,00	45 396 264,00	46 849 398,00	48 169 062,00	48 575 025,00
Résultat d'exploitation	GG	-625.65%	- 761 099,00	144 791,00	231 873,00	455 028,00	700 288,00
Bénéfice attribué	GH		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Perte supportée	GI		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat financier	GV	118.88%	3 605 244,00	1 647 109,00	- 237 434,00	- 357 322,00	- 396 484,00
Résultat courant avant impôts	GW	58.72%	2 844 145,00	1 791 900,00	- 5 560,00	97 706,00	303 804,00
Résultat exceptionnel	HI	102.31%	40 806,00	-1 769 923,00	20 411,00	- 9 722,00	1 219,00
Participation des salariés	HJ		0,00	0,00	0,00	0,00	41 347,00
Impôt sur les sociétés	HK	50.95%	- 301 990,00	- 615 643,00	- 49 813,00	- 12 940,00	96 215,00
Résultat net	HN	399.82%	3 186 941,00	637 621,00	64 664,00	100 924,00	167 461,00
Nombre moyen de salariés	YP	0%	142,00	142,00	137,00	139,00	119,00
Total du bilan	EE	-8.51%	16 576 757,00	18 117 955,00	18 467 948,00	17 970 692,00	18 003 905,00

Rubriques	31/03/2017	31/03/2016
Résultat net consolidé	-255 077	446 177
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	709 763	785 175
Variation des impôts différés	-27 780	-14 329
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-2 922	21 411
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	423 984	1 238 434
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) <i>Dont Intra-groupe :</i>	-110 916 -1	-47 896
Flux net de trésorerie généré par l'activité	313 068	1 190 538
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-344 036	-657 972
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	417	104 907
Incidence des variations de périmètres (3)	2 980	-86 505
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-340 639	-639 570
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-18 587	-39 498
Dividendes en intragroupe		30 692
Dont dividendes versés en intragroupe	-3 807 414	-1 773 502
Dont dividendes reçus en intragroupe	3 807 414	1 804 194
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	1 067 619	220 117
Remboursements d'emprunts	-1 248 722	-1 287 880
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-199 690	-1 076 569
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-227 261	-525 601
Trésorerie d'ouverture (B)	-1 931 587	-1 405 986
Trésorerie de clôture (C)	-2 158 848	-1 931 587
Ecart (A - (C - B))		

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) A détailler par grandes rubriques (stocks, créances d'exploitation, dettes d'exploitation)

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

Variation des capitaux propres

	MARSADIS	MARSAFI	Total
CAPITAUX PROPRES N-1	(5 081 522)	10 539 841	5 458 319
Correction des A nouveaux			
Affectation en réserves			
Distribution de dividendes	(3 826 001)	3 807 414	(18 587)
Variation de capital			
RESULTAT N	(360 462)	105 385	(255 077)
Variations des écarts de conversion			
Incidence des réévaluations			
- Entrée de périmètre			
- Sortie de périmètre			
- Changement de méthode			
- Restructuration fusion			
- Changement d'intérêts			
- Variation de périmètre			
Autres variations			
CAPITAUX PROPRES N	(9 267 985)	14 452 640	5 184 655
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	(9 271 306)	14 452 640	5 181 334
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES	3 321		3 321
Ecart			

Calculus International
Colmar

GROUPE MARSAFI CONSOLIDATION

ANNEXE LEGALE



Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 mars 2017, dont le total est de 18 042 548 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, avec un classement des charges par nature, dont le total est de 45 188 631 euros dégagent un résultat d'ensemble consolidé total de -255 077 euros. Le résultat du groupe est de -253 327 euros et le résultat hors groupe est de -1 750 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er avril 2016 au 31 mars 2017.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci- après en 6 parties, à savoir :

- Faits caractéristiques
- Informations relatives à la méthode de consolidation
- Principes, règles et méthodes comptables retenus
- Notes sur le bilan
- Notes sur le compte de résultat
- Autres informations

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	TYPE	PRODUITES	NS	NA
1. FAITS CARACTERISTIQUES	S	X		
2. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION				
2.1. Identification des sociétés membres du groupe	EP	X		
2.2. Exclusion du périmètre de consolidation	EP			
2.3. Méthodes de consolidation	EP	X		X
2.4. Périmètre de consolidation retenu	EP	X		
3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS				
3.1. Principes et modalités de consolidation	EP	X		
3.1.1. Date de clôture	EP	X		
3.1.2. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition	EP	X		
3.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	EP	X		
4. NOTES SUR LE BILAN				
4.1. ACTIF IMMOBILISE				
4.1.1. Immobilisations incorporelles				
4.1.1.1. Frais d'établissements	S			
4.1.1.2. Licences, brevets, concessions	S	X		X
4.1.1.3. Fonds commercial	S	X		
4.1.2. Immobilisations corporelles				
4.1.2.1. Evaluation	S	X		
4.1.2.2. Amortissements	S	X		
4.1.3. Immobilisations financières				
4.1.3.1. Evaluation	S	X		
4.1.3.2. Liste des filiales et participations non retenues dans le périmètre	S			X
4.1.4. Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
4.2. ACTIF CIRCULANT				
4.2.1. Evaluation des stocks	S	X		
4.2.2. Evaluation des créances	S	X		
4.2.3. Avances aux dirigeants	S			
4.2.4. Evaluation des valeurs mobilières de placement	S			X
4.2.5. Différences et évaluation sur les éléments fongibles de l'actif circulant	EP			X
4.2.6. Provisions pour dépréciation	S	X		X
4.3. AUTRES POSTES D'ACTIF				
4.3.1. Charges constatées d'avance				
4.3.2. Produits à recevoir	EP	X		
4.3.3. Fiscalité latente	EP	X		
4.4. CAPITAUX PROPRES				
4.4.1. Composition du capital social	S	X		
4.4.2. Intérêts des minoritaires	S	X		
4.4.3. Provisions réglementées	S			
4.4.4. Variation des capitaux propres	S	X		
4.4.5. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S			X
4.5. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
4.5.1. Evaluation et variations	S	X		X
4.6. DETTES				
4.6.1. Obligations convertibles	S			
4.6.2. Emprunts obligataires	S			X
4.6.3. Emprunts	S	X		X
4.7. AUTRES POSTES DU PASSIF				
4.7.1. Charges à payer	EP	X		
4.7.2. Produits constatés d'avance	EP	X		
4.8. ELEMENTS COMMUNS				
4.8.1. Etat des échéances créances et dettes	S	X		
4.8.2. Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S	X		
4.8.3. Ecart de conversion	S			X
5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		
5.2. Evaluation de certains produits et charges	S			
5.3. Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S			X
6. AUTRES INFORMATIONS				
6.1. Informations relatives aux sociétés mises en équivalence	S			
6.2. Tableau des flux de trésorerie	S	X		X
6.3. Engagements retraites	S	X		

FAITS CARACTERISTIQUES

Le contrat de location-gérance conclu entre Marsadis et Marsafi est résilié à effet du 31 mars 2017 à 23h59. A cette date, Marsadis reprend la jouissance du fonds de commerce.

Les modalités de cette résiliation sont définies dans l'acte de résiliation amiable du contrat de location-gérance signé en date du 1^{er} avril 2017.



Informations relatives à la méthode de consolidation

1. Identification des Sociétés membres du groupe

Le groupe MARSAFI comprend 2 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

Raison sociale	Adresse	SIREN	% d'intérêts	% de contrôle	Mode
MARSAFI SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	447 857 814	100 %	100 %	Société mère
MARSADIS SAS	Parc Acti Sud 21160 MARSANNAY LA COTE	319 764 148	99.51 %	99.51 %	Intégration globale

2. Exclusion du périmètre de consolidation

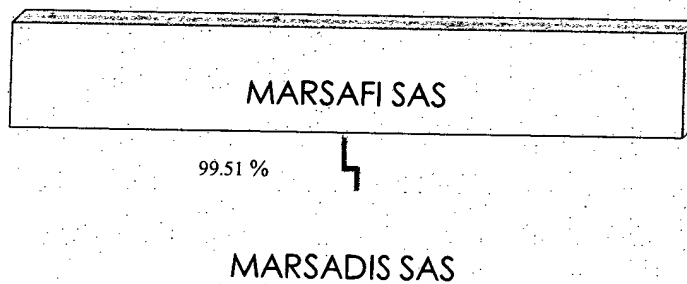
Néant.

3. Méthodes de consolidation

Société	Mode de consolidation
MARSADIS SAS	Intégration globale



4. Organigramme du groupe et périmètre de consolidation



Principes, règles et méthodes comptables retenus

Les états financiers individuels des sociétés du groupe, arrêtés au 31 mars 2017 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du Décret Comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement du ANC 2014-03 du 5 juin 2014 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général. Ils sont donc retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, conformément au règlement 99-02. Ces principes, appliqués de manière constante, sont conformes à la réglementation française sur les comptes consolidés.

1. Principes et modalités de consolidation

1.1. Dates de clôture

La date de clôture retenue pour la consolidation est le 31 mars 2017, date de clôture de la société mère MARSAFI SAS. Toutes les sociétés clôturent au 31 mars 2017.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue est celle des coûts historiques. Les principaux retraitements de consolidation opérés dans les sociétés intégrées concernent :

- L'élimination des transactions, dettes et créances significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé ;
- L'élimination des dividendes versés au cours de l'exercice par les sociétés consolidées ;
- La constatation d'impôt différé sur les retraitements ainsi que sur les différences entre le résultat comptable et le résultat fiscal.
- Les engagements de retraite font l'objet d'une comptabilisation.

En ce qui concerne les méthodes considérées comme préférentielles :

- Les retraitements des contrats de crédits-baux ont été réalisés lorsqu'ils ont été considérés comme significatifs ;
- L'économie fiscale liée au suramortissement est comptabilisée au fur et à mesure de l'obtention de la déduction fiscale. Elle ne fait donc pas l'objet d'une comptabilisation d'impôt différé.

3. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition

Le fonds commercial de 7 243 177 euros correspond à l'écart positif de première consolidation de 7 243 177€. Le fonds de commerce ne fait pas l'objet d'amortissement ni de dépréciation au 31 mars 2017.

Suite à la transposition de la directive comptable 2013/34/UE du 26 juin 2013 dans le règlement CRC 99-02 (ANC 2015-07), aucun changement n'a été opéré. En effet, le fond commercial ayant une durée non limitée, il n'y a aucune incidence sur les comptes consolidés de l'entreprise hormis le changement de réglementation.

4. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Au 1^{er} avril 2017, la société MARSAFI cède à la société SODIMARS l'intégralité des titres détenus.



NOTES SUR LE BILAN

ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

Les prochains tableaux reprennent les durées de vie des immobilisations, les immobilisations ainsi que les amortissements.

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmentées des frais accessoires.

Les durées de vie des immobilisations sont conformes au règlement CRC 2004-06 sur les actifs, selon lequel la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles n'est plus la durée d'usage mais la durée d'utilisation prévue.

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans toutes les sociétés, aucun retraitement n'a été opéré sur ce poste.

2. Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3. Immobilisations financées ou acquises par Crédit-Bail

Les immobilisations financées ou acquises par voie de Crédit-Bail sont retraitées. Les immobilisations sont activées tandis que l'encours de Crédit-Bail est porté en endettement au passif du bilan pour la fraction des échéances restant à courir correspondant au capital restant à rembourser.



Durée de vie et méthode d'amortissements

Eléments	Brut	Dépréciation	Valeur nette au 31/03/2017	Valeur nette au 31/03/2016	Méthode amortissement	Durée amortissement	
Ecart d'acquisition							
ECARTS D'ACQUISITION							
Frais d'établissement							ans
Frais de recherche et développement							ans
Concessions, brevets et droits similaires	72 039	71 143	896	2 175	Linéaire	1 à 3	ans
Droit au bail							ans
Fonds commercial	7 243 177		7 243 177	7 243 177			ans
Autres immobilisations incorporelles							ans
Immobilisations incorporelles en crédit bail							ans
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 315 216	71 143	7 244 073	7 245 352			
Terrains	1 857 130		1 857 130	1 857 130			ans
Terrains en crédit bail							ans
Constructions	1 324 814	899 859	424 955	482 763	Linéaire & dégressif	3 à 40	ans
Constructions en crédit bail	3 994 164	3 994 164					ans
Installations techniques, matériel, outillage	2 149 141	1 860 221	288 920	363 186	Linéaire & dégressif	2 à 20	ans
Installations techniques en crédit bail							ans
Autres immobilisations corporelles	5 420 756	3 941 505	1 479 251	1 815 986	Linéaire & dégressif	2 à 8	ans
Autres immo. corporelles en crédit bail	911 621	556 171	355 450	373 612	Linéaire	4 à 5	ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 657 626	11 251 920	4 405 706	4 892 677			
TOTAL	22 972 842	11 323 063	11 649 779	12 138 029			



Comptes consolidés au 31/03/2017
Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	72 039		69 414		69 414	72 039
Fonds commercial	7 243 177					7 243 177
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations incorporelles brutes	7 315 216		69 414		69 414	7 315 216

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	69 864	1 280	1			71 143
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	69 864	1 280	1			71 143

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition						
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 175	-1 280	69 413		69 414	896
Fonds commercial	7 243 177					7 243 177
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	7 245 352	-1 280	69 413		69 414	7 244 073



Comptes consolidés au 31/03/2017
Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	1 857 130					1 857 130
Constructions	5 321 158		41 005		38 825	5 318 978
Installations techniques, matériel, outillage	2 133 292	15 848	1 289 834		1 289 835	2 149 141
Autres immobilisations corporelles	6 171 101	214 277	2 747 377		2 694 376	6 332 377
Immobilisations en cours	1 188	-1 188				
Avances et acomptes		15 000				15 000
Valeurs brutes	15 483 869	243 937	4 078 216		4 023 036	15 672 626

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions	4 838 395	57 808	2 180			4 894 023
Installations techniques, matériel, outillage	1 770 106	90 115				1 860 221
Autres immobilisations corporelles	3 981 503	566 385	50 212			4 497 676
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	10 590 004	714 308	52 392			11 251 920

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	1 857 130					1 857 130
Constructions	482 763	-57 808	38 825		38 825	424 955
Installations techniques, matériel, outillage	363 186	-74 267	1 289 834		1 289 835	288 920
Autres immobilisations corporelles	2 189 598	-352 108	2 697 165		2 694 376	1 834 701
Immobilisations en cours	1 188	-1 188				
Avances et acomptes		15 000				15 000
Valeurs nettes	4 893 865	-470 371	4 025 824		4 023 036	4 420 706



Comptes consolidés au 31/03/2017

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	1 170 683	57 557				1 228 240
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 530		1 530			
Prêts						
Autres immobilisations financières		3 587				3 587
Créances rattachées à des participations						
Valeurs brutes	1 172 213	61 144	1 530			1 231 827

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
Provisions						

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	1 170 683	57 557				1 228 240
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	1 530		1 530			
Prêts						
Autres immobilisations financières		3 587				3 587
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	1 172 213	61 144	1 530			1 231 827



ACTIF CIRCULANT

1. Stocks et en-cours

Le stock a été évalué selon la méthode de valorisation au prix de revient dit « Triple Net ».

Ce prix de revient est constitué :

- du prix d'achat sur factures déterminé en application du principe « Premier Entré, Premier Sorti »,
- augmenté des frais accessoires sur achat,
- diminué des ristournes sur facture,
- diminué des ristournes par avoir séparé,
- diminué des ristournes mensuelles et trimestrielles,
- augmenté des frais logistique pour les achats en provenance de la Centrale

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour où la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée, lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

3. Valeurs mobilières de placement

3.1. Méthode de valorisation et calcul de provisions

Néant.

3.2. Différences d'évaluation

Néant.



Comptes consolidés au 31/03/2017
Stocks

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 447 175	3 043 545	-3 447 175			3 043 545
Valeurs brutes	3 447 175	3 043 545	-3 447 175			3 043 545

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	78 711		-78 711			
Provisions	78 711		-78 711			

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 368 464	3 043 545	-3 368 464			3 043 545
Valeurs nettes	3 368 464	3 043 545	-3 368 464			3 043 545



Comptes consolidés au 31/03/2017

Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	694 818	29 460	-55 483			668 795
Actifs d'impôts différés	59 764	43 258	-18 556		-320	84 144
Autres créances *	645 775	5 236 185	3 265 738		-8 116 596	1 031 102
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs brutes	1 400 357	5 308 903	3 191 699		-8 116 916	1 784 041

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	10 743	3 423	-10 743			3 423
Actifs d'impôts différés						
Autres créances	6 266		-6 266			
Capital souscrit, appelé et non versé						
Provisions	17 009	3 423	-17 009			3 423

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	684 075	26 037	-44 740			665 372
Actifs d'impôts différés	59 764	43 258	-18 556		-320	84 144
Autres créances	639 509	5 236 185	3 272 004		-8 116 596	1 031 102
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs nettes	1 383 348	5 305 480	3 208 708		-8 116 916	1 780 618

* y compris avances et acomptes versés sur commandes



Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	3 587			3 587
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000	1 000		
Créances clients et comptes rattachés	664 011	664 011		
Clients douteux	4 784	4 784		
Actif d'impôt différé	84 144	84 144		
Autres créances	1 030 102	1 030 102		
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	1 787 628	1 784 041		3 587



PASSIF

CAPITAUX PROPRES

1. Capital de la société mère

Le capital social, d'un montant de 39 000 euros est composé de 3 900 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

2. Intérêts des minoritaires

Détail par société :	Taux :
SAS MARSADIS	0.49 %

La part des intérêts minoritaires se chiffre à 5 071 € pour le bilan et à -1 750 € pour le compte de résultat.



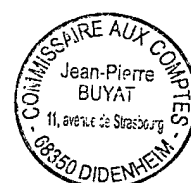
Provisions

Représentations	Ouverture	Correction à nouveau	Dotations	Reprises	Révaluations	Virement	Apports, Pensions, Sélections	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Closure
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour acquisition de titres											
Provisions pour risques											
Provisions pour charges	93 076		87 251	93 076							87 251
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	93 076		87 251	93 076							87 251
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour ces actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises	78 711			78 711							
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	78 711			78 711							
Prov. sur avances et acceptés versés sur cdes											
Provisions sur comptes clients	10 743		3 423	10 743							3 423
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	6 266			6 266							
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	17 009		3 423	17 009							3 423
TOTAL GENERAL	188 796		90 674	188 796							90 674

Emprunts et prêts

EMPRUNTS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périimètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Emprunts obligataires convertibles												
Autres emprunts obligataires												
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 350 175			900000	1079974							6 170 201
Dettes financières de crédit-bail												
Comptes bancaires courants	2 046 422			260017	61540							2 244 899
Emprunt en crédit-bail	380 028			159458	149389							390 097
Intérêts courus sur Emprunts	19 564			7361	3538							23 387
Emprunts et dettes financières divers	67 039			800	19664							48 175
TOTAL GENERAL	8 863 228			1 327 636	1 314 105							8 876 759

PRETS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périimètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Prêts												
TOTAL GENERAL												



Dettes par échéance

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 170 201	1 930 399	2 877 957	1 361 845
Concours bancaires courants	2 244 899	2 244 899		
Emprunts en crédit bail	390 097	174 936	215 161	
Emprunts et dettes financières divers	48 175	31 438	16 737	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 566 351	2 566 351		
Dettes fiscales et sociales	1 133 678	1 133 678		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	131 940	131 940		
TOTAL GENERAL	12 685 341	8 213 641	3 109 855	1 361 845



Autres postes d'actif

1. Charges constatée d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 236 Keuros.

2. Produits à recevoir

Ce poste s'élève à 415 Keuros.

3. Fiscalité latente

Cf tableau en annexe

Tous les actifs et passifs d'impôts différés ont été comptabilisés.

Autres postes du passif

1. Charges à payer

Le montant des charges à payer s'élève à 1 313 Keuros.

2. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance s'élève à 3 Keuros.



NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe a été intégralement réalisé en France.

2. Honoraires des commissaires aux comptes facturés dans l'exercice

Concernant la société Marsafi :

- PricewaterhouseCoopers PME Commissariat aux Comptes – Centre d’Affaires Urbania – 230, avenue de Colmar - CS 90240 – 67089 Strasbourg Cedex : 24 180 euros relatif à la certification et l’examen des comptes.
- Jean-Pierre Buyat – 11 avenue de Strasbourg-Didenheim – CS 79761 – 68060 Mulhouse Cedex : 19 000 euros relatif à la certification et l’examen des comptes.

Concernant la société Marsadis:

- PricewaterhouseCoopers PME Commissariat aux Comptes – Centre d’Affaires Urbania – 230, avenue de Colmar - CS 90240 – 67089 Strasbourg Cedex : 6 633 euros relatif à la certification et l’examen des comptes.

AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements retraite

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- prise en compte des informations de la convention collective du secteur concerné,
- taux d'actualisation des salaires :
 - o âge de départ à la retraite pris en compte : 67 ans
 - o coefficient de rotation appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite pour tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore membre du personnel à l'âge de la retraite,
 - o coefficient de mortalité appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite afin de tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore vivant à l'âge de la retraite,
 - o prise en compte des rémunérations mensuelles à la clôture,
 - o prise en compte pour chaque salarié de l'ancienneté lors du départ à la retraite ainsi que du nombre d'année restant à effectuer par le salarié entre la clôture de l'exercice et son départ à la retraite.



Compte tenu des hypothèses retenues, la provision pour indemnité de départ à la retraite est évaluée à 87 251 euros brut (hors charges sociales) au 31 mars 2017 pour l'ensemble du personnel.

2. Effectif

L'effectif du groupe est de 142 salariés.

- 5 Cadres
- 18 Agents de maîtrise
- 111 Employés
- 8 Ouvriers

3. Engagements hors bilan

Engagements financiers :

	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
Avals, cautions et garanties		
- Nantissement FDC	4 899 668	
- Nantissement actions Marsadis	1 406 902	
- Cautions simples	1 427 059	
Engagements de crédit-bail		
- Engagement de crédit-bail	389 040	
- TOTAL	8 122 669	

Dettes garanties par des Sûretés réelles :

Nature de la garantie	Nature de la dette	Montant début	Montant N
MARSAFI			
Nantissement fonds de commerce	Emprunt	400 000	40 176
Nantissement fonds de commerce	Emprunt	700 000	108 895
Nantissement fonds de commerce + Hypothèque 2 ^{ème} rang	Emprunt	3 984 813	3 330 327
Nantissement fonds de commerce	Emprunt	700 000	267 579
Nantissement actions Marsadis	Emprunt	1 500 000	681 270
Nantissement actions Marsadis	Emprunt	1 500 000	725 632
TOTAL		8 784 813	5 153 879

Impôts différés

	<i>Société concernée</i>	<i>Nature de l'écart</i>	<i>Actifs d'impôts différés</i>	<i>Passifs d'impôts différés</i>
DIFFERENCES TEMPORAIRES ET RETRAITEMENT DE CONSOLIDATION	MARSADIS	Amortissements dérogatoires		58 973
	MARSAFI	Amortissements dérogatoires		0
	MARSAFI	Organic	3 223	
	MARSAFI	Taxe s/ grande surfaces	22 668	
	MARSAFI	Retraitement CB	11 550	
	MARSADIS	Provision IFC	29 084	
	MARSAFI	Cession interne d'immobilisations	17 620	
		<i>Arrondis</i>		1
TOTAUX SOLDE			84 144	58 974



Impôts différés

<i>Société concernée</i>	<i>Nature de l'écart</i>	<i>31/03/2016</i> (1)	<i>31/03/2017</i> (2)	<i>Incidence Résultat</i> = (2) - (1)
DIFFERENCES TEMPORAIRES				
MARSAFI	Organic + TGS +Part + CP	26 599	25 891	-708
MARSADIS	Organic	0	0	0
RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION				
MARSADIS	Amortissements dérogatoires	61 690	58 973	2 717
MARSAFI	Amortissements dérogatoires	683	0	683
MARSAFI	Retraitement CB	2 138	11 550	9 412
MARSAFI	Provision IFC	31 025	29 084	-1 942
MARSAFI	Cession interne d'immobilisations	0	17 620	17 620
<i>Arrondis</i>				-1
TOTAUX				27 780

Preuve d'impôt consolidée

	Total	MARSADIS	MARSAFI
PI - PREUVE DE L'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat consolidé après impôt	-255 077	-360 462	105 385
Résultat des Sociétés mises en équivalence			
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	-255 077	-360 462	105 385
Impôt exigible comptabilisé	-90 506	211 484	-301 990
Impôts sur les plus-values			
Impôts non assis sur le résultat			
Impôt différé comptabilisé	-27 781	-2 716	-25 065
Impôt différé distribution			
Total Impôts	-118 287	208 768	-327 055
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99)	1		1
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	-373 363	-151 694	-221 669
IMPOT THEORIQUE ENTITE	-124 455	-50 564	-73 891
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	6 168	259 332	-253 164
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE			
IMPOT THEORIQUE GROUPE	-124 455	-50 564	-73 891
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	6 168	259 332	-253 164
B - Justification des écarts			
Ecart sur base imposées à taux différenciés			
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-301 990		-301 990
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	270 674		270 674
B1 - Justification 1 : Ecart liés au calcul de l'impôt	-31 316		-31 316
ECARTS LIEE AUX BASES FISCAL	37 484	259 332	-221 848
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-1 231 653	259 333	-1 490 986
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat			
Ecarts temporaires : de l'exercice (Hors déficit)			
Ecarts temporaires : antérieur activé (Hors déficit)			
Ecarts temporaires : Ecart Tx standard - Tx différenciés			
Ecarts temporaires : Déficit exercice Activés			
Ecarts temporaires : Déficit antérieurs activés			
Ecarts temporaires : Déficit ecart Tx standard - Tx différencié			
Déficit exercice non activé			
Utilisation déficit antérieur			
Imposition plus-values antérieures			
Résultat fiscal transféré ou attribué			
Résultat imposé ultérieurement			
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	1 269 138		1 269 138
Résultat sociétés transparente fiscalement			
Autres bases			
Résultat et corrections intégration fiscale			
B2 - Justification 2 : Ecart liées aux base fiscale	37 485	259 333	-221 848
JUSTIFICATION GLOBALE ECART IMPOT THE B=B1+B2	6 169	259 333	-253 164
CONTROLE DES ECARTS : PI080 - PI240	-1	-1	
PI - CONTROLE DES BASES D'IMPOT DANS LES COMPTES INDIVIDUELS	Total	Montant	Montant
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	-373 363	-151 694	-221 669
Base au taux standard groupe	-263 034	626 304	-889 338
Base au taux standard Entité différencié Groupe			
Base autres taux			
Base Ecarts temporaires	2 124		2 124
Autres bases non imposées	-112 453	-777 998	665 545
Contrôle des bases			

