

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1997 B 00046

Numéro SIREN : 784 824 153

Nom ou dénomination : MAZARS

Ce dépôt a été enregistré le 06/03/2019 sous le numéro de dépôt 7838

Comptes annuels

Période du 01/09/2017 au 31/08/2018

MAZARS

61 Henri Regnault
92400 COURBEVOIE
Tél. 01 49 97 66 65

APE : 6920Z -
Siret : 78482415300232



M MAZARS

Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau
de l'ordre des experts comptables

92400 COURBEVOIE

Tél : 01 49 97 66 65

Fax :

Courriel : ariane.rossi@mazars.fr

Web :

 Sommaire

Etats de synthèse	3
Bilan Actif	4
Bilan Passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat (suite)	7
Annexe	9
Règles et méthodes comptables	10
Faits caractéristiques	13
Notes sur le bilan	14
Autres informations	22
Etats détaillés	23
Bilan détaillé	24
Compte de résultat détaillé	30
Documents de gestion	39



Etats de synthèse

Bilan Actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/08/2018	Net 31/08/2017
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaire	20 644 575	16 175 861	4 468 714	533 067
Fonds commercial (1)	7 888 573	20 696	7 867 876	7 694 876
Autres immobilisations incorporelles	166 444		166 444	4 449 666
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	50 839	50 839		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	749 489	215 729	533 760	513 965
Autres immobilisations corporelles	25 125 823	16 273 198	8 852 625	8 867 554
Immobilisations corporelles en cours	56 445		56 445	90 395
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	58 269 024	1 745 539	56 523 486	56 772 082
Créances rattachées aux participations	125 008		125 008	125 008
Autres titres immobilisés	37 159		37 159	37 159
Prêts	13 275 533	630 000	12 645 533	14 945 770
Autres immobilisations financières	372 330		372 330	262 237
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	126 761 241	35 111 861	91 649 380	94 291 780
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)	23 072 797		23 072 797	21 997 333
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 934 004		1 934 004	523 064
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	133 409 166	5 865 071	127 544 094	97 651 747
Autres créances	67 615 536	385 719	67 229 817	49 023 193
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	369 945		369 945	369 945
Disponibilités	15 946 641		15 946 641	6 911 470
Charges constatées d'avance (3)	6 103 583		6 103 583	4 039 431
TOTAL ACTIF CIRCULANT	248 451 673	6 250 790	242 200 882	180 516 183
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	365 510		365 510	522 813
TOTAL GENERAL	375 578 424	41 362 651	334 215 772	275 330 777
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			2 488 149	
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

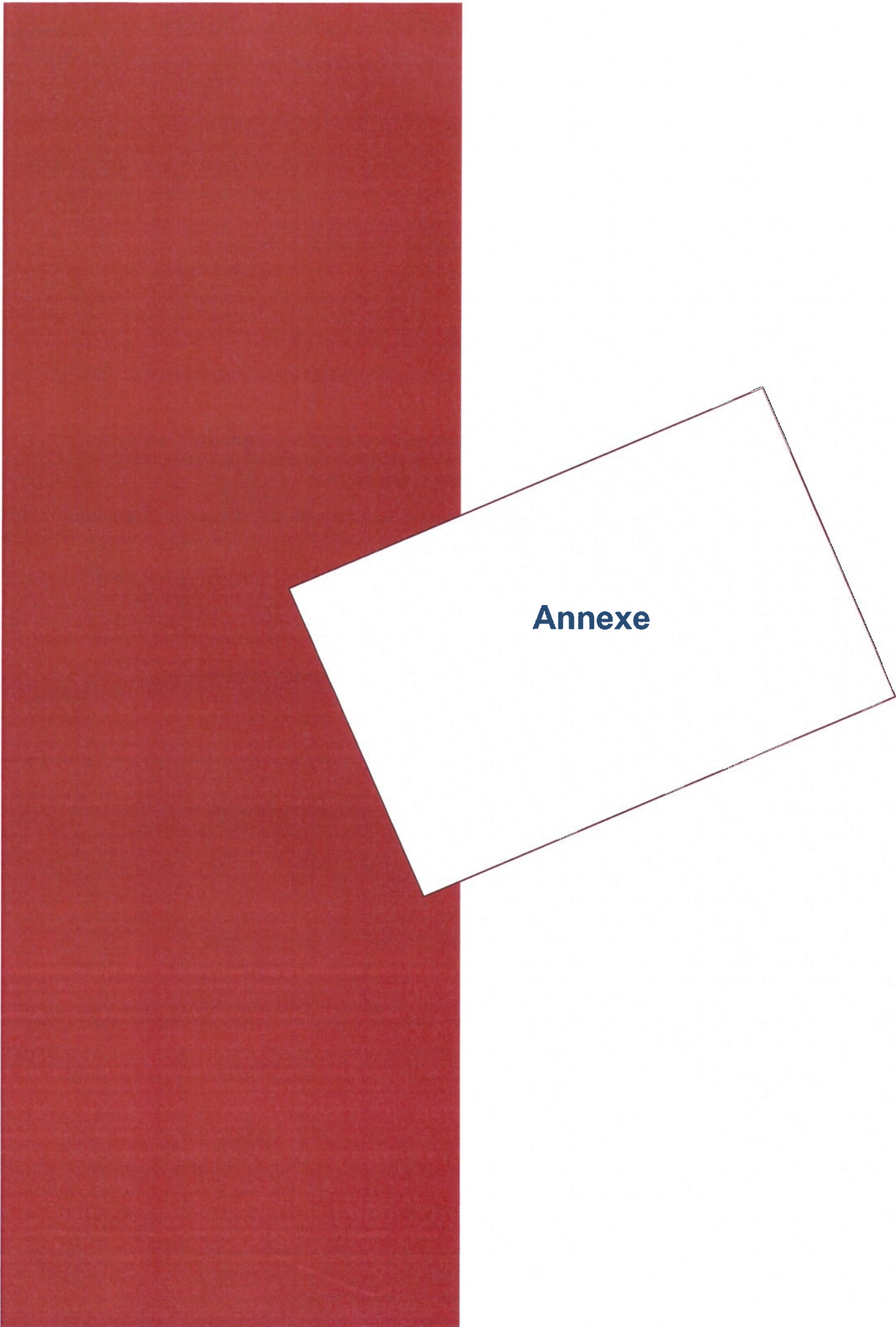
	31/08/2018	31/08/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 320 000	8 320 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	7 530 699	7 530 699
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	1 080 323	1 080 323
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	10 659 519	10 659 519
Autres réserves	11 003 668	9 688 096
Report à nouveau	2 249 427	2 250 439
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	21 282 610	18 670 080
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	62 126 246	58 199 155
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	2 545 510	3 402 813
Provisions pour charges	71 497	82 473
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 617 007	3 485 286
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	28 145 780	27 090 734
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	46 968 508	37 033 442
Emprunts et dettes financières diverses (3)	47 637 629	38 976 472
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	14 367 780	11 871 390
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 887 892	32 400 446
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	62 285 444
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 018 377	1 610 137
Autres dettes	30 251	1 395 843
Produits constatés d'avance (1)	317 872	5 951
TOTAL DETTES	268 583 217	212 669 859
Ecarts de conversion passif	889 303	976 476
TOTAL GENERAL	334 215 772	275 330 777
(1) Dont à plus d'un an (a)	75 331 645	200 798 469
(1) Dont à moins d'un an (a)	189 782 211	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	46 727	30 164
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/08/2018	31/08/2017
Produits d'exploitation (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	274 537 469	262 508 372
Chiffre d'affaires net	274 537 469	262 508 372
Dont à l'exportation	17 849 037	21 488 565
Production stockée	1 075 464	364 133
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		282
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	1 725 086	4 872 389
Autres produits	4 161	224 774
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	277 342 180	267 969 951
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock		
Autres achats et charges externes (a)	107 040 874	106 871 406
Impôts, taxes et versements assimilés	6 916 842	6 852 996
Salaires et traitements	104 544 671	96 150 850
Charges sociales	44 404 675	41 197 773
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	4 306 940	3 892 363
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	1 401 908	2 897 291
- Pour risques et charges : dotations aux provisions	220 000	1 010 000
Autres charges	347 755	724 903
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	269 183 665	259 597 582
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	8 158 515	8 372 369
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (3)	14 954 776	14 934 177
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	455 966	662 994
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	782 024	704 483
Différences positives de change	387 220	101 795
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	16 579 986	16 403 449
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	365 510	1 249 832
Intérêts et charges assimilées (4)	2 142 310	1 607 122
Différences négatives de change	203 687	143 180
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	2 711 507	3 000 134
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	13 868 479	13 403 315
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	22 026 995	21 775 683

Compte de résultat (suite)

	31/08/2018	31/08/2017
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	81 399	9 216
Sur opérations en capital	563 254	547 502
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	644 653	556 718
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	170 835	22 918
Sur opérations en capital	536 228	718 511
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	707 063	741 429
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-62 410	-184 710
Participation des salariés aux résultats (IX)	580 137	692 540
Impôts sur les bénéfices (X)	101 838	2 228 353
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	294 566 819	284 930 118
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	273 284 209	266 260 038
BENEFICE OU PERTE	21 282 610	18 670 080
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	15 260 970	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	48 942	



Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : MAZARS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/08/2018, dont le total est de 334 215 772 euro et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 21 282 610 euro.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2017 au 31/08/2018.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles générales

Les comptes annuels au 31/08/2018 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2014-03 du 05/06/2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euro.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Constructions : 10 à 50 ans
- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Règles et méthodes comptables

Fonds commercial

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

Titres de participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Travaux en-cours :

Les travaux en-cours incluent les prestations de services rendues et non encore facturées.

L'estimation des travaux en-cours et donc des produits liés aux prestations de services rendus est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxe.

Fait générateur du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires comptabilisé à l'avancement représente la juste valeur des services rendus au cours de l'exercice au titre des missions confiées par les clients. Il comprend les sommes reçues ou à recevoir en contrepartie des services rendus auprès de clients sous déduction des frais accessoires aux prestations (notamment transport et hébergement), après prise en compte de la variation des travaux en-cours.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Règles et méthodes comptables

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice pour un montant de 1 878 070 euro a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges d'exploitation

Le montant de la créance du CICE définitif au titre de l'année civile 2017 est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice alors que le CICE théorique couru à la date de clôture sera imputable sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice suivant.

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Au cours de l'exercice 2017/2018, deux opérations de Transmission Universelle de Patrimoine ont eu lieu :

- Société ADJ : L'opération a généré un mali technique constaté à l'actif du bilan pour un montant de - 81 595,04 €
- Société PMETI : Cette opération s'est traduite par un mali de fusion sur actif financier d'un montant de - 460 461,15 € comptabilisé en charges financières.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Valeur au début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial	7 715 573	173 000		7 888 573
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	21 063 688	4 954 837	5 207 506	20 811 019
Immobilisations incorporelles	28 779 261	5 127 837	5 207 506	28 699 592
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	50 839			50 839
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	652 830	97 845	1 186	749 489
- Installations générales, agencements aménagement divers	8 475 861	953 419	26 636	9 402 644
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	13 949 547	2 420 596	646 963	15 723 179
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	90 395	41 582	75 532	56 445
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	23 219 472	3 513 441	750 317	25 982 596
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	58 742 628	274 404	622 999	58 394 032
- Autres titres immobilisés	37 159			37 159
- Prêts et autres immobilisations financières	15 838 008	970 721	3 160 866	13 647 863
Immobilisations financières	74 617 794	1 245 125	3 783 865	72 079 054
ACTIF IMMOBILISE	126 616 526	9 886 403	9 741 688	126 761 241

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	5 127 837	3 513 441	1 245 125	9 886 403
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	5 127 837	3 513 441	1 245 125	9 886 403
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	4 449 666	75 532		4 525 198
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	757 840	674 785	3 783 865	5 216 490
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	5 207 506	750 317	3 783 865	9 741 688

Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

	31/08/2018
Éléments achetés	1 026 832
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	6 861 740
Total	7 888 573

Dépréciation du fonds commercial : 20 696 euro

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Valeur en début d'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	16 080 955	852 746	757 840	16 175 861
Immobilisations incorporelles	16 080 955	852 746	757 840	16 175 861
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	50 839			50 839
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	138 865	77 640	776	215 729
- Installations générales, agencements aménagements divers	3 844 952	712 575	15 580	4 541 947
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	9 712 902	2 663 979	645 630	11 731 251
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	13 747 557	3 454 194	661 986	16 539 765
ACTIF IMMOBILISE	29 828 513	4 306 940	1 419 826	32 715 626

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 220 901 156 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	125 008		125 008
Prêts	13 275 533	2 469 014	10 806 519
Autres	372 330	19 135	353 195
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	133 409 166	133 409 166	
Autres	67 615 536	67 615 536	
Charges constatées d'avance	6 103 583	6 103 583	
Total	220 901 156	209 616 435	11 284 722
Prêts accordés en cours d'exercice	860 629		
Prêts récupérés en cours d'exercice	3 160 866		

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE HORS GROUPE	1 327 285
CLIENTS FAE GROUPE	2 933 300
CLIENTS FAE PARTENAIRES	898 665
Fournisseurs - RRR à obtenir	55 060
ETAT AUTRES PRODUITS A RECEVOIR	1 237 174
Total	6 451 484

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 8 320 000,00 euro décomposé en 832 000 titres d'une valeur nominale de 10,00 euro.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	832 000	10,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	832 000	10,00

Provisions pour risques et charges

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges	2 880 000	220 000	920 000		2 180 000
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	522 813	365 510	522 813		365 510
Pensions et obligations similaires	82 473		10 976		71 497
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	3 485 286	585 510	1 453 789		2 617 007
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		220 000	930 976		
Financières		365 510	522 813		
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 254 215 437 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et à 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	28 145 780	145 780	28 000 000	
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	46 727	46 727		
- à plus de 1 an à l'origine	46 921 781	11 907 045	34 122 703	892 033
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	47 637 629	35 320 720	12 316 909	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 887 892	57 887 892		
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	72 209 126		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 018 377	1 018 377		
Autres dettes (**)	30 251	30 251		
Produits constatés d'avance	317 872	317 872		
Total	254 215 437	189 782 211	74 439 612	892 033
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	31 190 945			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :	20 334 698			
(**) Dont envers Groupe et associés	34 841 532			

Le montant des divers emprunts et dettes contractés auprès d'associés personnes physiques s'élève à 758 716 euro.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP HORS GROUPE	14 836 032
FOURNISSEURS FNP INTRA GROUPE	3 361 636
FOURNISS. IMMOBIL. - FNP	21 119
Int.courus s/aut.emp.obligataires	145 780
INT.COURUS S/EMP.AUPRES ETS. CREDIT	142 955
Intérêts courus à payer	46 727
INT.COURUS S/PARTICIP. SALARIES	90 577
DETTES PROVISIONNEES POUR CP	3 718 163
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A	530 759
DETTES PROV. PARTICIP.SALARIES	604 327
DETTES PROVISIONNEES POUR PRIME	10 106 527
DETTES PROVISIONNEES POUR INTERESSE	1 926 199
RAPPELS DE SALAIRES CAP	3 375 423
DETTES PROVISIONNES PRIMES	9 069 569
AUTRES CHARGES A PAYER	236 788
Charges sociales s/congés à payer	2 228 296
CHARGES SOCIALES SUR PRIMES SUR REM	5 012 483
CHARGES SOCIALES SUR L INTERESSEMEN	2 378 749
AUTRES ORGANISMES SOCIAUX A PAYER	270 506
TAXE D APPRENTISSAGE	219 523
FORMATION PROFESSIONNELLE EN ALTERN	190 795
EFFORT CONSTRUCTION	630 207
CONTRIB ECONOMIQUE ET TERRITORIALE	691 097
TAXE SUR LES VEHICULES DES SOCIETES	46 608
ORGANIC	298 835
ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	55 086
CLIENTS - RRR A ACCORDER	24 124
Total	60 258 889

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	1 141 250		
MAINTENANCE INFORMATIQUE	2 421 687		
ASSURANCES	599 382		
DOCUMENTATION	481 123		
COTISATIONS	900 660		
TAXES FONCIERES	168 573		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	390 908		
Total	6 103 583		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
CLIENTS AUTRES	317 872		
Total	317 872		

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 1665 personnes dont 13 apprentis et 9 handicapés.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	1 402	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	263	
Ouvriers		
Total	1 665	

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de reconstitution du fonds de roulement.

Tableau de financement

Capacité d'autofinancement

	31/08/2018	31/08/2017
Résultat net	21 282 610	18 670 080
+ Dotations aux amortissements	4 306 940	4 460 170
+ Dotations aux provisions	585 510	1 532 813
+ Dotations pour dépréciation des actifs	1 401 908	3 056 503
- Reprises sur charges calculées	2 507 111	5 532 204
- Prix de cession d'immobilisations (775)	523 000	546 947
+ VNC des immobilisations cédées (675)	535 799	718 511
= Capacité d'autofinancement	25 082 656	22 358 927

Variation du fonds de roulement net global

	Ressources	Emplois
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	25 082 656	
- Réduction des fonds propres		
Autofinancement disponible	25 082 656	
Cessions et réduction de l'actif immobilisé	3 783 865	
Apports en fonds propres, en comptes courants et versements par les associés		
Nouveaux emprunts et contrats de crédit-bail	31 190 945	
Subventions d'investissement		
Total des ressources	60 057 467	
EMPLOIS		
Distributions mises en paiement		17 355 520
Remboursement de comptes courants et versements aux associés		6 905 616
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé (y compris biens pris en crédit-bail)		5 361 205
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Remboursement en capital d'emprunts et contrats de crédit-bail		20 484 155
Total des emplois		50 106 496
Variation du fonds de roulement net global	9 950 970	

Tableau de financement

Variation du besoin en fonds de roulement et de la trésorerie

	31/08/2018	31/08/2017	Besoins	Dégagements
Variation des actifs				
Stocks et en-cours	23 072 797	21 997 333	1 075 464	
Avances et acomptes versés sur commandes	1 934 004	523 064	1 410 941	
Comptes clients, comptes rattachés	133 409 166	102 909 021	30 500 145	
Autres créances	34 246 499	32 032 618	2 213 881	
Comptes de régularisation	6 469 093	4 562 245	1 906 849	
Variation des dettes				
Avances et acomptes reçus sur commandes	14 367 780	11 871 390		2 496 391
Fournisseurs, comptes rattachés	57 887 892	32 400 446		25 487 446
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	62 285 444		9 923 682
Autres dettes	1 048 629	3 005 980	1 957 352	
Comptes de Régularisation	1 207 175	982 427		224 748
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			932 363	
Variation de la trésorerie active	16 316 586	7 281 416	9 035 170	
Variations de la trésorerie passive	46 727	30 164		16 563
Variation nette de trésorerie			9 018 607	
Variation du fonds de roulement net global			9 950 970	

EMERSON AUDIT

48, rue Cardinet

75017 PARIS

GEREC

75, boulevard Haussmann

75008 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

MAZARS

Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes

Société anonyme au capital de 8 320 000 euros

Siège social : Tour EXALTIS - 61, rue Henri Regnault

92400 Courbevoie

RCS Nanterre 784 824 153

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

Exercice clos le 31 août 2018

EMERSON AUDIT

48, rue Cardinet
75017 PARIS

GEREC

75, boulevard Haussmann
75008 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

Aux actionnaires,

I - Opinion sur les comptes annuels

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MAZARS relatifs à l'exercice clos le 31 août 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

II - Fondement de l'opinion***Référentiel d'audit***

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

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

Indépendance

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

III - Justification des appréciations

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

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

La note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes présente la méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et l'estimation des travaux en-cours. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires et de l'estimation des travaux en-cours. Nous nous sommes assurés que la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes fournit une information appropriée.

La note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes présente la méthode de comptabilisation et de dépréciation des titres de participations et autres titres immobilisés. Nous avons examiné la situation comptable des filiales ainsi que les prévisions d'activité et de profitabilité sous-tendant le caractère approprié de cette comptabilisation et pour la vérification de leur valeur actuelle. Nous nous sommes assurés que la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes fournit une information appropriée.

IV - Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

V - Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relative aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le directoire.

VI - Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 notre jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 10 janvier 2019

EMERSON AUDIT

SAS GERE



Patricia DURET



Gabriel de VILLEPIN



Julie MAZZARDI



Denis COCITO

Bilan Actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/08/2018	Net 31/08/2017
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaire	20 644 575	16 175 861	4 468 714	533 067
Fonds commercial (1)	7 888 573	20 696	7 867 876	7 694 876
Autres immobilisations incorporelles	166 444		166 444	4 449 666
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	50 839	50 839		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	749 489	215 729	533 760	513 965
Autres immobilisations corporelles	25 125 823	16 273 198	8 852 625	8 867 554
Immobilisations corporelles en cours	56 445		56 445	90 395
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	58 269 024	1 745 539	56 523 486	56 772 082
Créances rattachées aux participations	125 008		125 008	125 008
Autres titres immobilisés	37 159		37 159	37 159
Prêts	13 275 533	630 000	12 645 533	14 945 770
Autres immobilisations financières	372 330		372 330	262 237
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	126 761 241	35 111 861	91 649 380	94 291 780
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)	23 072 797		23 072 797	21 997 333
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 934 004		1 934 004	523 064
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	133 409 166	5 865 071	127 544 094	97 651 747
Autres créances	67 615 536	385 719	67 229 817	49 023 193
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	369 945		369 945	369 945
Disponibilités	15 946 641		15 946 641	6 911 470
Charges constatées d'avance (3)	6 103 583		6 103 583	4 039 431
TOTAL ACTIF CIRCULANT	248 451 673	6 250 790	242 200 882	180 516 183
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	365 510		365 510	522 813
TOTAL GENERAL	375 578 424	41 362 651	334 215 772	275 330 777
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			2 488 149	
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

	31/08/2018	31/08/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 320 000	8 320 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	7 530 699	7 530 699
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	1 080 323	1 080 323
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	10 659 519	10 659 519
Autres réserves	11 003 668	9 688 096
Report à nouveau	2 249 427	2 250 439
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	21 282 610	18 670 080
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	62 126 246	58 199 155
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	2 545 510	3 402 813
Provisions pour charges	71 497	82 473
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 617 007	3 485 286
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	28 145 780	27 090 734
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	46 968 508	37 033 442
Emprunts et dettes financières diverses (3)	47 637 629	38 976 472
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	14 367 780	11 871 390
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 887 892	32 400 446
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	62 285 444
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 018 377	1 610 137
Autres dettes	30 251	1 395 843
Produits constatés d'avance (1)	317 872	5 951
TOTAL DETTES	268 583 217	212 669 859
Ecart de conversion passif	889 303	976 476
TOTAL GENERAL	334 215 772	275 330 777
(1) Dont à plus d'un an (a)	75 331 645	200 798 469
(1) Dont à moins d'un an (a)	189 782 211	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	46 727	30 164
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/08/2018	31/08/2017
Produits d'exploitation (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	274 537 469	262 508 372
Chiffre d'affaires net	274 537 469	262 508 372
Dont à l'exportation	17 849 037	21 488 565
Production stockée	1 075 464	364 133
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		282
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	1 725 086	4 872 389
Autres produits	4 161	224 774
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	277 342 180	267 969 951
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock		
Autres achats et charges externes (a)	107 040 874	106 871 406
Impôts, taxes et versements assimilés	6 916 842	6 852 996
Salaires et traitements	104 544 671	96 150 850
Charges sociales	44 404 675	41 197 773
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	4 306 940	3 892 363
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	1 401 908	2 897 291
- Pour risques et charges : dotations aux provisions	220 000	1 010 000
Autres charges	347 755	724 903
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	269 183 665	259 597 582
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	8 158 515	8 372 369
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (3)	14 954 776	14 934 177
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	455 966	662 994
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	782 024	704 483
Différences positives de change	387 220	101 795
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	16 579 986	16 403 449
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	365 510	1 249 832
Intérêts et charges assimilées (4)	2 142 310	1 607 122
Différences négatives de change	203 687	143 180
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	2 711 507	3 000 134
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	13 868 479	13 403 315
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	22 026 995	21 775 683

Compte de résultat (suite)

	31/08/2018	31/08/2017
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	81 399	9 216
Sur opérations en capital	563 254	547 502
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	644 653	556 718
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	170 835	22 918
Sur opérations en capital	536 228	718 511
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	707 063	741 429
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-62 410	-184 710
Participation des salariés aux résultats (IX)	580 137	692 540
Impôts sur les bénéfices (X)	101 838	2 228 353
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	294 566 819	284 930 118
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	273 284 209	266 260 038
BENEFICE OU PERTE	21 282 610	18 670 080
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées	15 260 970	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	48 942	

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : MAZARS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/08/2018, dont le total est de 334 215 772 euro et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 21 282 610 euro.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2017 au 31/08/2018.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/08/2018 par les dirigeants de l'entreprise.

Règles générales

Les comptes annuels au 31/08/2018 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2014-03 du 05/06/2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euro.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire et dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- * Concessions, logiciels et brevets : 3 à 7 ans
- * Constructions : 10 à 50 ans
- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices

Règles et méthodes comptables

montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Fonds commercial

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Un test de dépréciation est effectué en comparant la valeur nette comptable du fonds commercial à sa valeur vénale ou à la valeur d'usage. La valeur vénale est déterminée suivant des critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession. Une provision pour dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

Titres de participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Règles et méthodes comptables

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant à l'exercice pour un montant de 1 878 070 euro a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Ce produit du CICE comptabilisé à la date de clôture vient en diminution des charges d'exploitation

Le montant de la créance du CICE définitif au titre de l'année civile 2017 est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice alors que le CICE théorique couru à la date de clôture sera imputable sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice suivant.

AUTRES INFORMATIONS :

Travaux en-cours :

Les travaux en-cours incluent les prestations de services rendues et non encore facturées.

L'estimation des travaux en-cours et donc des produits liés aux prestations de services rendus est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxe.

Fait générateur du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires comptabilisé à l'avancement représente la juste valeur des services rendus au cours de l'exercice au titre des missions confiées par les clients. Il comprend les sommes reçues ou à recevoir en contrepartie des services rendus auprès de clients sous déduction des frais accessoires aux prestations (notamment transport et hébergement), après prise en compte de la variation des travaux en-cours.

Rémunération des organes de direction :

Au titre de l'exercice 2017/2018, aucune rémunération spécifique n'est versée aux membres du Directoire et du Conseil de surveillance au titre de leur mandat.

L'identité de la société mère consolidante :

Mazars SA établit des comptes consolidés au 31/08/2018 avec l'ensemble des filiales du périmètre de consolidation.

Faits caractéristiques

Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Au cours de l'exercice 2017/2018, deux opérations de Transmission Universelle de Patrimoine ont eu lieu :

- Société ADJ : L'opération a généré un mali technique constaté à l'actif du bilan pour un montant de - 81 595,04 €
- Société PMETI : Cette opération s'est traduite par un mali de fusion sur actif financier d'un montant de - 460 461,15 € comptabilisé en charges financières.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Valeur au début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial	7 715 573	173 000		7 888 573
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	21 063 688	4 954 837	5 207 506	20 811 019
Immobilisations incorporelles	28 779 261	5 127 837	5 207 506	28 699 592
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	50 839			50 839
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	652 830	97 845	1 186	749 489
- Installations générales, agencements aménagements divers	8 475 861	953 419	26 636	9 402 644
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	13 949 547	2 420 596	646 963	15 723 179
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	90 395	41 582	75 532	56 445
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	23 219 472	3 513 441	750 317	25 982 596
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	58 742 628	274 404	622 999	58 394 032
- Autres titres immobilisés	37 159			37 159
- Prêts et autres immobilisations financières	15 838 008	970 721	3 160 866	13 647 863
Immobilisations financières	74 617 794	1 245 125	3 783 865	72 079 054
ACTIF IMMOBILISE	126 616 526	9 886 403	9 741 688	126 761 241

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	5 127 837	3 513 441	1 245 125	9 886 403
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	5 127 837	3 513 441	1 245 125	9 886 403
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste	4 449 666	75 532		4 525 198
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	757 840	674 785	3 783 865	5 216 490
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	5 207 506	750 317	3 783 865	9 741 688

Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

	31/08/2018
Éléments achetés	1 026 832
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	6 861 740
Total	7 888 573

Dépréciation du fonds commercial : 20 696 euro

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Valeur en début d'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	16 080 955	852 746	757 840	16 175 861
Immobilisations incorporelles	16 080 955	852 746	757 840	16 175 861
- Terrains				
- Constructions sur sol propre	50 839			50 839
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	138 865	77 640	776	215 729
- Installations générales, agencements aménagements divers	3 844 952	712 575	15 580	4 541 947
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	9 712 902	2 663 979	645 630	11 731 251
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	13 747 557	3 454 194	661 986	16 539 765
ACTIF IMMOBILISE	29 828 513	4 306 940	1 419 826	32 715 626

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 220 901 156 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	125 008		125 008
Prêts	13 275 533	2 469 014	10 806 519
Autres	372 330	19 135	353 195
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	133 409 166	133 409 166	
Autres	67 615 536	67 615 536	
Charges constatées d'avance	6 103 583	6 103 583	
Total	220 901 156	209 616 435	11 284 722
Prêts accordés en cours d'exercice	860 629		
Prêts récupérés en cours d'exercice	3 160 866		

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FAE HORS GROUPE	1 327 285
CLIENTS FAE GROUPE	2 933 300
CLIENTS FAE PARTENAIRES	898 665
Fournisseurs - RRR à obtenir	55 060
ETAT AUTRES PRODUITS A RECEVOIR	1 237 174
Total	6 451 484

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 8 320 000,00 euro décomposé en 832 000 titres d'une valeur nominale de 10,00 euro.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	832 000	10,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	832 000	10,00

Provisions pour risques et charges

Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges	2 880 000	220 000	920 000		2 180 000
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change	522 813	365 510	522 813		365 510
Pensions et obligations similaires	82 473		10 976		71 497
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	3 485 286	585 510	1 453 789		2 617 007
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation		220 000	930 976		
Financières		365 510	522 813		
Exceptionnelles					

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 254 215 437 euro et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et à 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)	28 145 780	145 780	28 000 000	
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	46 727	46 727		
- à plus de 1 an à l'origine	46 921 781	11 907 045	34 122 703	892 033
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	47 637 629	35 320 720	12 316 909	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 887 892	57 887 892		
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	72 209 126		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 018 377	1 018 377		
Autres dettes (**)	30 251	30 251		
Produits constatés d'avance	317 872	317 872		
Total	254 215 437	189 782 211	74 439 612	892 033
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	31 190 945			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :	20 334 698			
(**) Dont envers Groupe et associés	34 841 532			

Le montant des divers emprunts et dettes contractés auprès d'associés personnes physiques s'élève à 758 716 euro.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP HORS GROUPE	14 836 032
FOURNISSEURS FNP INTRA GROUPE	3 361 636
FOURNISS. IMMOBIL. - FNP	21 119
Int.courus s/aut.emp.obligataires	145 780
INT.COURUS S/EMP.AUPRES ETS. CREDIT	142 955
Intérêts courus à payer	46 727
INT.COURUS S/PARTICIP. SALARIES	90 577
DETTES PROVISIONNEES POUR CP	3 718 163
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A	530 759
DETTES PROV. PARTICIP.SALARIES	604 327
DETTES PROVISIONNEES POUR PRIME	10 106 527
DETTES PROVISIONNEES POUR INTERESSE	1 926 199
RAPPELS DE SALAIRES CAP	3 375 423
DETTES PROVISIONNES PRIMES	9 069 569
AUTRES CHARGES A PAYER	236 788
Charges sociales s/congés à payer	2 228 296
CHARGES SOCIALES SUR PRIMES SUR REM	5 012 483
CHARGES SOCIALES SUR L INTERESSEMEN	2 378 749
AUTRES ORGANISMES SOCIAUX A PAYER	270 506
TAXE D APPRENTISSAGE	219 523
FORMATION PROFESSIONNELLE EN ALTERN	190 795
EFFORT CONSTRUCTION	630 207
CONTRIB ECONOMIQUE ET TERRITORIALE	691 097
TAXE SUR LES VEHICULES DES SOCIETES	46 608
ORGANIC	298 835
ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	55 086
CLIENTS - RRR A ACCORDER	24 124
Total	60 258 889

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	1 141 250		
MAINTENANCE INFORMATIQUE	2 421 687		
ASSURANCES	599 382		
DOCUMENTATION	481 123		
COTISATIONS	900 660		
TAXES FONCIERES	168 573		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	390 908		
Total	6 103 583		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
CLIENTS AUTRES	317 872		
Total	317 872		

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 1665 personnes dont 13 apprentis et 9 handicapés.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	1 402	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	263	
Ouvriers		
Total	1 665	

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de reconstitution du fonds de roulement.

Tableau de financement

Capacité d'autofinancement

	31/08/2018	31/08/2017
Résultat net	21 282 610	18 670 080
+ Dotations aux amortissements	4 306 940	4 460 170
+ Dotations aux provisions	585 510	1 532 813
+ Dotations pour dépréciation des actifs	1 401 908	3 056 503
- Reprises sur charges calculées	2 507 111	5 532 204
- Prix de cession d'immobilisations (775)	523 000	546 947
+ VNC des immobilisations cédées (675)	535 799	718 511
= Capacité d'autofinancement	25 082 656	22 358 927

Variation du fonds de roulement net global

	Ressources	Emplois
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	25 082 656	
- Réduction des fonds propres		
Autofinancement disponible	25 082 656	
Cessions et réduction de l'actif immobilisé	3 783 865	
Apports en fonds propres, en comptes courants et versements par les associés		
Nouveaux emprunts et contrats de crédit-bail	31 190 945	
Subventions d'investissement		
Total des ressources	60 057 467	
EMPLOIS		
Distributions mises en paiement		17 355 520
Remboursement de comptes courants et versements aux associés		6 905 616
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé (y compris biens pris en crédit-bail)		5 361 205
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Remboursement en capital d'emprunts et contrats de crédit-bail		20 484 155
Total des emplois		50 106 496
Variation du fonds de roulement net global	9 950 970	

Tableau de financement

Variation du besoin en fonds de roulement et de la trésorerie

	31/08/2018	31/08/2017	Besoins	Dégagements
Variation des actifs				
Stocks et en-cours	23 072 797	21 997 333	1 075 464	
Avances et acomptes versés sur commandes	1 934 004	523 064	1 410 941	
Comptes clients, comptes rattachés	133 409 166	102 909 021	30 500 145	
Autres créances	34 246 499	32 032 618	2 213 881	
Comptes de régularisation	6 469 093	4 562 245	1 906 849	
Variation des dettes				
Avances et acomptes reçus sur commandes	14 367 780	11 871 390		2 496 391
Fournisseurs, comptes rattachés	57 887 892	32 400 446		25 487 446
Dettes fiscales et sociales	72 209 126	62 285 444		9 923 682
Autres dettes	1 048 629	3 005 980	1 957 352	
Comptes de Régularisation	1 207 175	982 427		224 748
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			932 363	
Variation de la trésorerie active	16 316 586	7 281 416	9 035 170	
Variations de la trésorerie passive	46 727	30 164		16 563
Variation nette de trésorerie			9 018 607	
Variation du fonds de roulement net global			9 950 970	

MAZARS SA
Comptes annuels au 31/08/2018

FILIALES ET PARTICIPATIONS	DEVISE	COURS	CAPITAL	AUT.CAP. PROPRES AV.ACPT.DIV	QUOTE PART DE CAPITAL (%)	VALEUR COMPTABLE DES TITRES		CA H.T. DERNIER EXERCICE	RESULTAT DU DERNIER EXERCICE	DIVIDENDES ENCAISSES
						BRUTE	NETTE			
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES			En monnaie	En monnaie				En monnaie	En monnaie	
DES PARTICIPATIONS			locale	locale		En Euros	En Euros	locale	locale	En Euros
1. FILIALES (détenues à + 50%)										
CBA (Paris Défense)	EUR		7 622	137 958	99,40%	74 158	74 158	54 487	71	
Comex Armor (Paris Défense)	EUR		7 622	647 732	99,60%	990 903	990 903	0	-1 518	
Franex (Paris Défense)	EUR		37 050	-13 381	100,00%	418 855	27 350	0	-3 683	
Mazars (Alsace)	EUR		400 000	646 124	99,96%	1 040 713	1 040 713	6 731 883	527 946	499 762
Mazars (Champagne)	EUR		915 000	745 473	99,98%	1 219 076	1 219 076	9 506 844	618 713	1 109 571
Mazars (Midi Pyrénées)	EUR		100 000	348 274	99,88%	312 732	312 732	7 224 716	629 826	598 993
Mazars (Normandie)	EUR		336 000	13 983	99,95%	803 624	803 624	10 948 613	612 931	681 603
Mazars (Rhône Alpes)	EUR		5 986 008	7 199 111	99,99%	6 570 026	6 570 026	30 544 872	3 447 555	3 769 782
Mazars Acéa (Nord)	EUR		300 960	7 757 096	89,88%	7 502 273	7 502 273	5 875 416	139 213	0
Mazars Entrepreneurs (Auvergne)	EUR		2 000 000	824 392	100,00%	2 724 440	2 724 440	3 565 232	483 293	840 982
Mazars BPO (Paris La Défense)	EUR		47 641	846 000	100,00%	335 388	335 388	1 143 557	77 954	200 000
Mazars Experts et Conseils (PACA)	EUR		38 250	713 885	100,00%	1 086 416	1 086 416	1 735 764	100 184	0
Mazars Figéor (Aquitaine)	EUR		1 040 000	803 609	100,00%	2 471 001	2 471 001	4 063 104	194 385	322 252
Mazars Inreco (Bretagne)	EUR		73 679	1 860 728	100,00%	1 016 348	1 016 348	2 544 458	165 605	249 896
Mazars SAS (Paris Défense)	EUR		37 000	6 099 417	100,00%	137 844	137 844	62 453 338	5 666 767	1 752 000
Mazars Uniconseils (IDF)	EUR		270 000	2 118 779	100,00%	3 734 000	3 734 000	3 132 380	325 629	0
Thomas & Associés (IDF)	EUR		38 112	394 916	99,76%	1 580 104	1 580 104	1 333 644	48 945	0
Mazars Luxembourg	EUR		300 000	703 638	55,00%	165 000	165 000	13 596 980	342 050	0
Mazars Kft (Hongrie)	HUF	0,003059	50 100 000	310 938 525	55,18%	141 608	141 608	1 933 094 431	152 107 685	234 867
Mazars Audyt SpZoo (Pologne)	PLN	0,003059	1 268 000	1 574 289	99,45%	455 274	455 274	16 781 477	121 221	0
Mazars Expertise Spzoo	PLN	0,003059	5 000	216 706	100,00%	1 233	1 233	0	-3 890	0
Mazars Polska SpZoo (pologne)	PLN	0,003059	237 000	-691 190	100,00%	593 699	157 813	20 686 655	-183 363	0
Mazars Audit Sro (Rep Tchèque)	CZK	0,003059	400 000	26 389 995	80,00%	13 403	13 403	73 507 080	16 847 318	0
Mazars Sro (Rep.Tchèque)	CZK	0,003059	500 000	35 000 472	80,00%	13 678	13 678	184 864 204	13 130 273	206 890
Mazars Account.Sro (Slovaquie)	EUR		6 639	143 183	100,00%	5 312	5 312	2 284 801	315 075	272 000
Mazars Slovensko	EUR		16 597	128 510	100,00%	11 891	11 891	2 093 520	-125 736	0
Mazars Ukraine	UAH	0,030354	22 592	-4 521 917	85,00%	15 843	0	21 830 745	-2 802 630	0
Mazars Canada Inc.	CAD	0,030354	300 000	0	100,00%	186 463	186 463	0	0	0
Mazars Japan KK	JPY	0,030354	10 000 000	32 731 000	100,00%	65 747	0	426 685 000	5 259 000	0
Mazars Viet-Nam	USD	0,030354	300 000	455 428	80,00%	234 428	234 428	4 760 900	300 142	0
Mazars Besançon Franche Comté	EUR		8 000 000	2 360 461	99,97%	10 869 715	10 869 715	8 000 000	9 948 088	2 901 197
Mazars et Associés	EUR		1 000 000	1 007 117	100,00%	4 509 020	4 509 020	919 505	108 492	482 704
Sagaspe et Associés	EUR		187 988	6 092 584	99,99%	6 645 002	6 645 002	1 536 242	244 264	746 236
Mazars BPO (Tunisie)			10 000	323 689	66,80%	3 861	3 861	1 886 512	322 689	86 040
						55 949 078	55 040 097			14 954 775
2. PARTICIPATIONS (Entre 10 et 50%)										
AO Mazars (ex-ZAO Mazars)- Russi	RUB	0,012558	60 000	-12 680 696	49,00%	4 837	0	343 009 431	11 584 777	0
Mazars Audit LLC (Russie)	RUB	0,012558	500 000	1 853 315	49,00%	4 000	0	242 556 467	-13 266 605	0
Mazars GmbH - (Autriche)	EUR		36 336	114 127	25,00%	20 931	20 931	2 204 237	60 585	0
Mazars Consulting Srl (Roumanie)	RON	0,215964	210	273 790	40,00%	22	0	20 779 407	988 297	0
Mazars Romania Srl	RON	0,215964	6 923	-2 456 170	40,00%	11 809	9 841	11 345 672	-464 331	0
Mazars Italia S.P.A	EUR		120 000	374 750	42,00%	50 400	50 400	10 279 283	-1 435 051	0
Mazars Audit & Consulting Srl (Italie)	EUR		10 000	238 325	49,00%	4 900	4 900	491 563	432	0
Mazars Holding (Suisse)	CHF	0,889490	400 000	335 007	35,18%	996 746	996 746		7 957	
						1 093 645	1 082 818			0
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES										
PARTICIPATIONS AUTRES										
DFM expertise et conseil					8,50%	145 801	145 801			
EIP (Editions Institut.et Politique)					7,22%	60 979	60 979			
Guérard Viala S/C Limitada (Brésil)					99,17%	641 348	0			
Mazars & Guérard Phnom Penh					99,80%	8 213	8 213			
Mazars Business Advisors (Inde)					19,97%	175 000	175 000			
Mazars Consultoria Empr (Brésil)					96,67%	184 382	0			
Sofracor (Djibouti)			3 000 000	16 767 403	99,67%	10 577	10 577	0	0	0
						1 226 299	400 569			0
TOTAUX					Total	58 269 022	56 523 485			14 954 775

MAZARS

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Au capital de 8.320.000 euros

Siège social : Tour Exaltis – 61, rue Henri Regnault – 92400 COURBEVOIE

784 824 153 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 25 JANVIER 2019

Extrait du procès-verbal

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Directoire, décide
d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2018,
s'élevant à 21.282.610 €
augmenté du report à nouveau antérieur 2.249.426 €
soit un bénéfice distribuable de 23.532.036 €

comme suit :

- Distribution d'un dividende global de	21.282.560 €
- Report à nouveau, le solde.....	2.249.476 €
TOTAL	23.532.036 €

Le dividende en numéraire sera mis en paiement, au siège social, à partir de mars 2019.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 20 de l'article 158-3 du Code général des impôts.

Les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercice	Montant global du dividende	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
		Dividendes	Autres revenus distribués	Dividendes
2016-2017	17.355.520 €	104 €		17.355.416 €
2015-2016	17.019.392 €	102 €		17.019.290 €
2014-2015	15.816.320 €	95 €		15.816.225 €

Cette résolution est soumise au vote des actionnaires présents ou représentés, par voie électronique, via la plateforme de vote Néovote.

Au vu des résultats combinés de ce vote et des votes à distance par voie électronique effectués préalablement à la présente réunion, cette résolution est adoptée par 666.692 voix présentes, représentées ou exprimées au moyen du vote à distance, 3.578 voix ayant voté contre et 6.088 voix s'étant abstenues.

.....


 Extrait certifié conforme
 Gilles RAINAUT
 Président du Conseil de Surveillance