

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-C)

Numéro de gestion : 1997 B 00046

Numéro SIREN : 784 824 153

Nom ou dénomination : MAZARS

Ce dépôt a été enregistré le 21/03/2022 sous le numéro de dépôt 7194

# MAZARS SA

---

Etats financiers consolidés établis selon les normes IFRS

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

En milliers d'euros

DocuSigned by:  
*Olivier Leneel*  
ACDCA7596C8345E...

## SOMMAIRE

1	Etats financiers .....	3
	Compte de résultat consolidé .....	3
	Etat du résultat global consolidé.....	3
	Etat de situation financière consolidée.....	4
	Tableau de variations des capitaux propres consolidés .....	5
	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	6
2	Notes annexes .....	7
	Note 1 : Principes comptables .....	7
	1.1 Référentiel appliqué .....	7
	1.2 Bases de préparation.....	8
	Note 2 : Périmètre de consolidation .....	9
	2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation .....	9
	2.2 Evolution du périmètre de consolidation.....	11
	Note 3 : Informations sectorielles.....	14
	3.1 Informations relatives aux offres de services.....	14
	3.2 Informations relatives aux zones géographiques.....	15
	3.3 Informations relatives aux principaux clients.....	15
	Note 4 : Données opérationnelles .....	15
	4.1 Chiffre d'affaires .....	15
	4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées.....	16
	4.3 Marge brute.....	18
	4.4 Marge opérationnelle .....	19
	Note 5 : Charges et avantages du personnel .....	20
	5.1 Effectif.....	21
	5.2 Engagements de retraite et assimilés .....	21
	Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles.....	25
	6.1 Immobilisations incorporelles .....	25
	6.2 Immobilisations corporelles .....	27
	6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés .....	28

6.4	Contrats de location .....	29
	Note 7 : Financement et instruments financiers .....	29
7.1	Principes comptables appliqués aux instruments financiers .....	29
7.2	Gestion des risques financiers .....	30
7.3	Endettement financier net .....	31
7.4	Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants .....	32
7.5	Résultat financier.....	33
	Note 8 : Provisions et passifs éventuels.....	33
8.1	Provisions.....	33
8.2	Passifs éventuels.....	34
	Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes.....	34
9.1	Autres actifs courants.....	34
9.2	Dettes fournisseurs et autres dettes .....	35
	Note 10 : Impôts sur le résultat .....	35
10.1	Impôts exigibles.....	35
10.2	Impôts différés.....	36
	Note 11 : Tableau des flux de trésorerie.....	37
11.1	Flux nets de trésorerie générés par l'activité.....	37
11.2	Flux nets de trésorerie liés aux investissements .....	37
11.3	Flux nets de trésorerie liés aux financements.....	37
	Note 12 : Honoraires des auditeurs .....	38
	Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe.....	38
	Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan).....	38

## 1 Etats financiers

### Compte de résultat consolidé

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
Chiffre d'affaires	4.1	475 846	490 019
Frais refacturés	4.1	-14 679	-5 926
<b>Chiffre d'affaires net</b>	4.1	<b>461 168</b>	<b>484 093</b>
Coût du personnel technique	4.3	-307 911	-323 192
<b>Marge brute</b>	4.3	<b>153 256</b>	<b>160 901</b>
Coût du personnel administratif	4.4	-35 671	-36 199
Autres charges	4.4	-58 217	-58 811
Amortissements	6.1, 6.2	-29 106	-29 693
Provisions	4.2, 8.1	-2 216	1 037
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>28 046</b>	<b>37 235</b>
Résultat financier	7.5	-3 166	-2 578
<b>Marge avant impôt</b>		<b>24 880</b>	<b>34 656</b>
Charges d'impôt	10.1	-6 750	-13 049
Part revenant aux minoritaires	2.2		
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>

### Etat du résultat global consolidé

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>
Autres éléments du résultat global :			
Réévaluation des régimes à prestations définies		244	-245
Ecart de conversion		226	21
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>18 600</b>	<b>21 382</b>

## Etat de situation financière consolidée

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31 août 2020</b>	<b>31 août 2021</b>
(En milliers d'euros)			
Relations clientèles	6.1	24 882	20 038
Goodwill	6.1	33 356	33 356
Autres immobilisations incorporelles	6.1	5 521	5 130
Immobilisations corporelles	6.2	90 947	88 957
Titres de participation non consolidés	7.4	5 304	5 171
Autres actifs financiers non courants	7.4	18 226	12 623
Actifs d'impôts différés	10.2	12 307	10 294
<b>Actifs non courants</b>		<b>190 544</b>	<b>175 571</b>
Créances clients et prestations réalisées non encore facturées	4.2	161 391	139 138
Autres actifs courants	9.1	38 806	38 758
Trésorerie et Equivalents trésorerie	7.3	41 713	54 796
<b>Actifs courants</b>		<b>241 911</b>	<b>232 691</b>
<b>Total actif</b>		<b>432 454</b>	<b>408 262</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31 août 2020</b>	<b>31 août 2021</b>
(En milliers d'euros)			
Capital social		8 320	8 320
Réserves consolidées part du groupe		21 172	21 259
Ecart de conversion		-671	-1 202
Résultat net part du groupe		18 129	21 607
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>46 950</b>	<b>49 984</b>
Capitaux propres part des minoritaires	2.2	0	0
<b>Capitaux propres</b>		<b>46 950</b>	<b>49 984</b>
Emprunts long terme - part non courante	7.3	116 340	109 176
Provisions non courantes	8.1	21 506	21 350
Passifs d'impôt différés	10.2	6 898	3 587
<b>Passifs non courants</b>		<b>144 744</b>	<b>134 113</b>
Emprunts et concours bancaires courants (moins un an)	7.3	59 152	32 722
Fournisseurs et comptes rattachés	9.2	36 640	34 605
Autres dettes et passifs courants	9.2	135 465	148 503
Provisions courantes	8.1	9 504	8 335
<b>Passifs courants</b>		<b>240 759</b>	<b>224 165</b>
<b>Total passif</b>		<b>432 454</b>	<b>408 262</b>

## Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Réserves	Résultat net part du groupe	Retraitement IAS19 Révisée	Ecart de conversion	Capitaux propres
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2019</b>		<b>8 320</b>	<b>23 598</b>	<b>19 577</b>	<b>567</b>	<b>-1 092</b>	<b>50 970</b>
Correction d'erreur			-3 050				-3 050
Reclassements			-837			305	-533
Affectation de résultat			19 577	-19 577			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-18 720				-18 720
Résultat global			-207	18 129	244	116	18 283
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2020</b>		<b>8 320</b>	<b>20 361</b>	<b>18 129</b>	<b>811</b>	<b>-671</b>	<b>46 950</b>
Reclassements			413			-551	-138
Sortie de périmètre			-82				-82
Affectation de résultat			18 129	-18 129			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-18 129				-18 129
Résultat global				21 607	-245	21	21 383
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2021</b>		<b>8 320</b>	<b>20 692</b>	<b>21 607</b>	<b>567</b>	<b>-1 202</b>	<b>49 984</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>
Dotation nettes/reprises amortissements provisions		31 322	28 656
Plus et moins values de cession		-478	-66
Eléments sans incidence sur la trésorerie		-2 713	-2 594
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>46 260</b>	<b>47 604</b>
Variation des actifs courants et autres		8 616	26 789
Variation des dettes courantes et autres		-8 973	5 882
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-357</b>	<b>32 671</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>45 903</b>	<b>80 275</b>
Acquis immobilisations incorporelles corporelles	6.1 / 6.2	-9 417	-7 157
Cession d'immobilisations corp et incorporelles		640	284
Variation des autres actifs non courants	7.4	3 064	5 728
Trésorerie liée aux variations de périmètre		-1 245	-327
<b>Flux net lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-6 958</b>	<b>-1 472</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-18 720	-18 129
Encaissements d'emprunts	7.3	47 738	3 835
Remboursement d'emprunts	7.3	-35 598	-34 145
Remboursement d'emprunts IFRS 16	7.3	-15 411	-17 416
Mouvements sur le capital		216	253
<b>Flux net lié aux opérations de financement</b>		<b>-21 774</b>	<b>-65 602</b>
<b>Variation du flux de trésorerie</b>		<b>17 171</b>	<b>13 201</b>
<b>Incidences des variations de taux de change</b>		<b>-944</b>	<b>-181</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>16 227</b>	<b>13 020</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>25 486</b>	<b>41 713</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>41 713</b>	<b>54 733</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 713	54 796
Concours bancaires courants		0	-63
<b>Trésorerie nette</b>		<b>41 713</b>	<b>54 733</b>

## 2 Notes annexes

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire en date du 14 décembre 2021 et seront soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale de Mazars SA appelée à statuer sur les comptes.

### Note 1 : Principes comptables

#### 1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos au 31 août 2021 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

##### **1.1.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables obligatoirement à l'exercice 2020-2021**

Le Groupe a appliqué toutes les normes et interprétations nouvelles ou modifiées obligatoires pour l'exercice 2020-2021. Aucune n'a conduit à un changement de méthode comptable avec un impact significatif.

Le Groupe n'a pas bénéficié d'allègement de loyer lié au Covid-19. Par conséquent, les amendements correspondants d'IFRS 16 n'ont pas été appliqués.

##### **1.1.2 Nouvelles normes publiées par l'IASB mais pas encore obligatoires**

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements listés ci-dessous dont l'application au 1er septembre 2020 n'était pas obligatoire. Il s'agit des normes suivantes :

- Amendements à IFRS 16 sur les allègements de loyer lié au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatifs à la réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) ;
- Amendements à IAS 1 sur la classification des passifs financiers en passifs courants ou non courants ;
- Amendements à IAS 8 sur la définition des estimations comptables ;
- Amendements à IAS 12 sur la comptabilisation des impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une même opération ;
- Amendements à IAS 37 relatifs à l'identification des contrats déficitaires ;
- Améliorations annuelles cycle 2018-2020.

Le Groupe n'a listé ici que les normes et amendements susceptibles de s'appliquer aux activités du Groupe. Ces modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers futurs.

### 1.1.3 Décisions émises par l'IFRS Interpretations Committee

Le Groupe a pris connaissance de la décision publiée en mai 2021 en tant qu'addendum à IFRIC Update d'avril 2021, relative à IAS 19 - Attribution d'avantages aux périodes de service. Compte tenu de la date de publication de la décision, le Groupe n'a pas eu suffisamment de temps pour terminer les analyses et le calcul de l'impact de son application sur les comptes 2020-2021.

Il est prévu que la méthode de calcul de l'obligation au titre des prestations définies et d'attribution des prestations aux périodes de service soit modifiée dans certains pays entraînant une diminution du montant de la provision.

Ces changements seront mis en œuvre dans les états financiers 2021-2022.

Le Groupe a également connaissance de la décision publiée en avril 2021 en tant qu'addendum à l'IFRIC Update de mars 2021, relative à IAS 38 - Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord de « cloud computing ». Le Groupe n'a pas mené et ne mène actuellement aucun projet informatique significatif en mode SaaS, et n'est donc pas impacté par cette décision.

## 1.2 Bases de préparation

### 1.2.1 Monnaie de présentation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés de Mazars SA sont établis en euro et présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire).

### 1.2.2 Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements

Conformément aux normes IFRS, l'établissement des comptes consolidés implique de procéder à un certain nombre d'estimations et de retenir certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice.

Ces estimations reposent sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées, si les circonstances sur lesquelles elles sont fondées évoluent, ou à la suite de nouvelles informations.

Les estimations et les jugements qui pourraient avoir un effet significatif sur les résultats financiers du Groupe concernent principalement :

- Les données opérationnelles relatives aux missions : valeur des produits non facturés sur des missions, évaluation des créances et dépréciations au titre des créances clients ;
- L'évaluation des immobilisations incorporelles : coûts des immobilisations incorporelles et dépréciations des goodwill ;
- Les provisions pour retraite.

Les principaux postes de l'état de situation financière au 31 août 2021 pour lesquels sont appliquées des règles d'évaluation pouvant conduire à des ajustements significatifs sont les suivants :

- Créances clients et prestations non encore facturées : le montant des dépréciations s'élève à la clôture à 16 073 milliers d'euros (voir note 4.2) ;
- Provisions pour risques et charges qui comprennent des risques professionnels et autres pour un total de 9 416 milliers d'euros (voir note 8.1) ;
- Engagements de retraite : les hypothèses et calculs actuariels retenus sont précisés pour les pays concernés dans la note 5.2. Le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 18 012 milliers d'euros au 31 août 2021.

Les principes comptables et règles d'évaluation spécifiques à chaque poste décrit sont exposés dans les notes relatives aux postes concernés.

### 1.2.3 Evènements significatifs

En dépit de la pandémie Covid-19 qui a affecté l'économie mondiale, Mazars a continué à faire preuve de résilience dans son modèle d'entreprise et de capacité d'adaptation aux nouvelles méthodes de travail.

Aucun impact significatif n'est constaté sur le groupe sur cet exercice.

L'évolution du périmètre de consolidation est présentée en note 2.2.

### 1.2.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2020/2021 de nature à avoir eu une incidence sur les comptes de l'exercice.

## Note 2 : Périmètre de consolidation

### 2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation

#### 2.1.1 Définition du périmètre de consolidation

##### Principes comptables

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif de Mazars SA, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable. La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- **Contrôle exclusif** : intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.
- **Partenariat** : Il se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel du contrôle d'une activité économique. Conformément à la norme IFRS 11, la comptabilisation des produits et charges et des actifs et passifs des activités concernées est réalisée sur la base des droits et obligations découlant des accords signés entre les participants au partenariat.
- **Influence notable** : mise en équivalence. L'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue,

sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques et si Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité.

### 2.1.2 Conversion des états financiers exprimés en devises autres que l'euro

#### Principes comptables

Les comptes des entités situées à l'extérieur de la zone euro sont exprimés en devises locales, qui constituent généralement leur monnaie de fonctionnement, et sont convertis en euro de la façon suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture ;
- Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période ;

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres.

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition d'une entité est exprimé dans la monnaie de fonctionnement de l'entreprise acquise et converti au cours de clôture.

### 2.1.3 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les principes IFRS relatifs aux regroupements d'entreprises ont été appliqués rétrospectivement au 1er septembre 1995, date du rapprochement en France entre Mazars et Guérard Viala, événement fondateur du Groupe actuel et de son fonctionnement institutionnel, opérationnel et financier.

L'examen rétrospectif a été effectué par entité pour les regroupements antérieurs au 31 août 2003 qui concernent principalement les entités françaises.

#### Principes comptables

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition :

- Le coût d'une acquisition est évalué à la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris tout ajustement de prix, à la date de prise de contrôle. Toute variation ultérieure de juste valeur d'un ajustement de prix est comptabilisée en résultat ou en autres éléments du résultat global, selon les normes applicables ;
- La différence entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date de prise de contrôle représente le goodwill, comptabilisé à l'actif de l'état de la situation financière.

Les ajustements de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris enregistrés sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertise en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs du goodwill s'ils interviennent dans la période d'un an à compter de la date d'acquisition et s'ils résultent de faits et circonstances existant à la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat, comme tout changement d'estimation ou correction d'erreur.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charges sur la période au cours de laquelle ils sont encourus.

## 2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation de l'exercice 2020/2021 est constitué de 72 entités et s'établit comme suit :

Liste des sociétés consolidées

	Régions	N° SIREN	Adresses	Pourcentage de contrôle	Méthodes (*)
<b>Sociétés françaises</b>					
Mazars SA	Île-de-France	784 824 153	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	Mère	
Mazars	Alsace	348 600 990	1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG	100,00	IG
AGEC	Alsace	403 406 655	1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG	100,00	IG
Mazars Experts-On-Line	Alsace	451 701 155	3 rue Clément Ader - 67500 HAGUENAU	100,00	IG
Mazars Entrepreneurs	Auvergne - Rhône-Alpes	384 762 589	20 rue de la Gazelle - 43000 LE PUY-EN-VELAY	100,00	IG
Mazars SAS	Auvergne - Rhône-Alpes	351 497 649	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars & Sefco	Auvergne - Rhône-Alpes	341 030 740	5 avenue de Verdun - 26011 VALENCE CEDEX	100,00	IG
Mazars Valence Experts & Conseils	Auvergne - Rhône-Alpes	388 421 463	5 avenue de Verdun - 26011 VALENCE CEDEX	100,00	IG
Mazars Entrepreneurs	Auvergne - Rhône-Alpes	534 124 839	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars Experts & Conseils (Grenoble)	Auvergne - Rhône-Alpes	377 706 890	2 B avenue Pierre de Coubertin - 38170 SEYSSINET	100,00	IG
Mazars Gourgue	Auvergne - Rhône-Alpes	334 213 790	2 bis avenue Pierre de Coubertin - 38170 SEYSSINET	100,00	IG
Mazars Conseil Finance SAS	Auvergne - Rhône-Alpes	839 197 852	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars Bourgogne Franche-Comté	Bourgogne, Franche-Comté	622 820 223	9 Rue Madeleine Brès - 25009 BESANCON CEDEX	100,00	IG
Mazars Pontarlier	Bourgogne, Franche-Comté	333 720 399	9 rue Flora - 25300 DOUBS	100,00	IG
Mazars Dijon	Bourgogne, Franche-Comté	388 480 121	5 avenue de la découverte - 21065 DIJON CEDEX	100,00	IG
Pharis Audit	Bourgogne, Franche-Comté	444 036 743	7 rue des Perrières - 39008 LONS LE SAUNIER CEDEX	100,00	IG
Mazars Lons	Bourgogne, Franche-Comté	313 998 791	7 rue des Perrières - 39008 LONS LE SAUNIER CEDEX	100,00	IG
Fidagri	Bourgogne, Franche-Comté	491 196 770	1 rue Victor Mauvais - 25120 MAICHE	100,00	IG
Mazars Inreco	Bretagne, Pays de la Loire	339 254 617	12 rue Anita Conti - 56000 VANNES	100,00	IG
Mazars	Champagne - Ardenne	343 281 820	37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES	100,00	IG
MAZARS SEM	Champagne - Ardenne	381 208 594	37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES	100,00	IG
Mazars Hauts de France SAS	Hauts-de-France	326 637 204	22 rue Denis Papin - 59650 VILLENEUVE D'ASCQ	100,00	IG
Mazars SAS	Île-de-France	377 505 565	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Actuariat	Île-de-France	342 405 321	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars & Associés	Île-de-France	387 953 961	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars BPO SAS (France)	Île-de-France	429 821 523	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Cowants SAS	Île-de-France	378 441 802	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Authorized Tax Representative	Île-de-France	504 378 670	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
CBA	Île-de-France	382 420 958	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Pluriprofessions SPFPL	Île-de-France	829 300 508	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Thomas	Île-de-France	392 295 564	4 avenue Damiette - 95111 SANNONIS CEDEX	100,00	IG
Mazars Uniconseils	Île-de-France	300 560 539	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Zettafox	Île-de-France	807 927 512	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Développement SAS	Île-de-France	501 728 968	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars SA	Normandie	318 610 623	20 boulevard Ferdinand de Lesseps - 76000 ROUEN	100,00	IG
Mazars Figeor	Nouvelle Aquitaine	443 457 841	61 quai de Paludate - 33088 BORDEAUX CEDEX	100,00	IG
Mazars Sagasp SAS	Nouvelle Aquitaine	403 332 703	61 quai de Paludate - 33088 BORDEAUX CEDEX	100,00	IG
Mazars	Occitanie	780 138 715	298 allée du Lac - 31670 LABEGE	100,00	IG
Mazars CPA SAS	Occitanie	444 247 381	45 Rue Jérémy Bentham - 34470 PEROLS	100,00	IG
Mazars D.D.A.	Occitanie	382 882 066	45 Rue Jérémy Bentham - 34470 PEROLS	100,00	IG
Mazars Experts et Conseils (PACA)	Provence Alpes, Côte d'Azur	383 972 510	300 avenue du Prado - 13008 MARSEILLE	100,00	IG
<b>Sociétés étrangères</b>					
	Pays			Pourcentage de contrôle	Méthodes (*)
<b>Sociétés étrangères</b>					
Mazars s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Audit s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Consulting s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Kft	Hungary		Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST	100,00	IG
Mazars Global Tax Services Kft	Hungary		Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST	100,00	IG
Mazars Japan K.K	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Tax Corporation	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Administrative Scrivener Corporations	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Audit LLC	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars FAS K.K	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Social Insurance and Labor Law Corpora	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars LLC	Kirghizistan		47 Orozbekova Street - 4th Floor - 720001 BISHKEK	100,00	IG
Mazars Audit LLC	Kirghizistan		125 Toktogul street, 7th floor - 720001 BISHKEK	100,00	IG
LLP Mazars	Kazakhstan		34 Abish Kekilbauly street, office 4-02 - 050000 ALMATY	100,00	IG
Mazars Polska Sp. Z o.o.	Poland		Ul Piékna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Audyt Sp. Z o.o.	Poland		Ul Piékna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Expertise Sp Zoo	Poland		Ul Piékna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Romania SRL	Romania		4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST	100,00	IG
Mazars Consulting SRL	Romania		4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST	100,00	IG
Mazars JSC	Russia		5 Nizhny Susalnyi pereulok, bld 19 - 105064 MOSCOW	100,00	IG
Mazars Audit LLC	Russia		Nizhny Susalnyi pereulok, 5/19 - 105064 MOSCOW	100,00	IG
Mazars Slovensko sro	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars Accounting sro	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars Tax ks	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars BPO	Tunisia		Immeuble Astree - Rue du Lac d' Annecy - 1053 TUNIS	100,00	IG
Mazars Ukraine, LLC	Ukraine		15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV)	100,00	IG
Audit Firm Mazars, LLC	Ukraine		20/24, Reitarska street - apt. 2 - 04080 KYIV (KIEV)	100	IG
Mazars Consulting Ukraine, LLC	Ukraine		15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV)	100,00	IG
Zettafox Inc.	United States of America		135 West 50th Street - NY 10020 NEW YORK	100,00	IG
Auditing organization "Mazars Advisory" LLC	Ouzbékistan		88-A Mustaqillik avenue - 100000 TASHKENT	100,00	IG
Mazars Vietnam Co., Ltd.	Vietnam		141 Nguyen Du - District 1 - HO CHI MINH CITY (VIETNAM)	100,00	IG

Exercice 2020/2021

Confidentiel

L'évolution du périmètre de consolidation des filiales détenues directement ou indirectement par Mazars SA au cours de l'exercice 2020/2021 s'analyse comme suit :

- Absorption de Comex Armor par Mazars SA le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars et Associés par Mazars SA le 28 février 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars SPCC par Mazars SA le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars Alter&Go par Mazars SAS le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Sortie de Audit Firm Mazars, LLC (Ukraine) : clôture en cours ;
- Création de Mazars LLC (Kirghizistan) ;
- Création de Mazars Audit LLC (Kirghizistan) en 2020/2021 ;
- Création de LLP Mazars (Kazakhstan) en 2020/2021 ;
- Création de Auditing organization "Mazars Advisory" LLC (Ouzbékistan) en 2020/2021 ;
- "Franex" a été renommé "Mazars & Associés" ;
- "Mazars Immobilier" a été renommé "Mazars Développement".

### Note 3 : Informations sectorielles

#### Principes comptables

Pour évaluer ses performances et allouer les ressources aux différents secteurs, le Groupe suit son activité principalement par offre de services.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, la présentation sectorielle reflète les éléments du reporting interne revus et utilisés par le Directoire, principal décideur opérationnel pour la gestion des activités.

Les principes comptables appliqués dans le reporting interne sont les mêmes que ceux appliqués au titre des comptes consolidés.

#### 3.1 Informations relatives aux offres de services

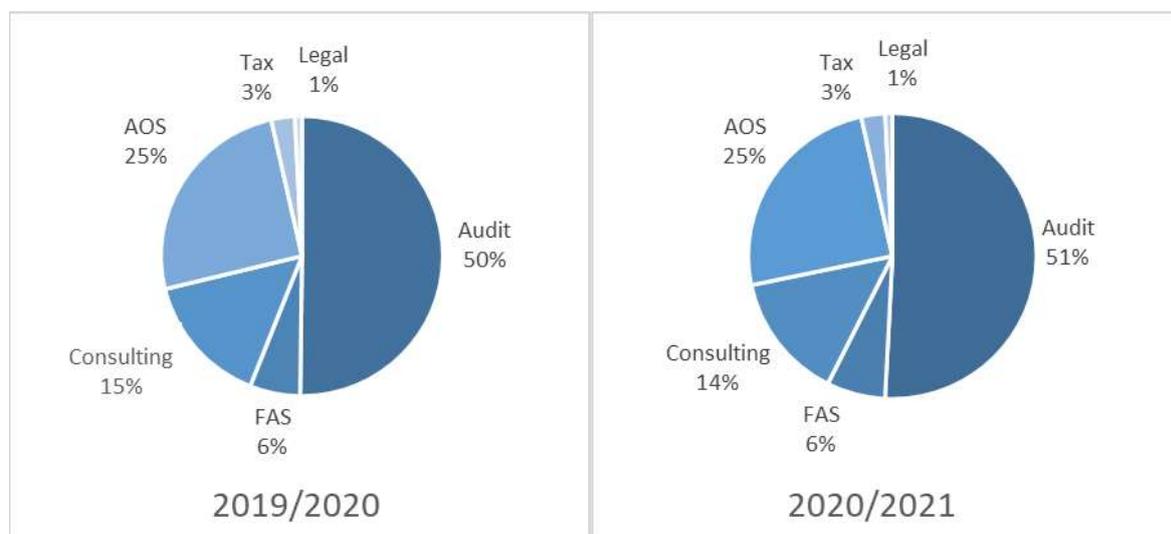
Les équipes opérationnelles du Groupe sont regroupées par offre de services d'expertise :

- L'**Audit financier** (Audit), dont l'objet est de garantir une information financière fiable et pertinente ;
- Le « **Financial Advisory Services** » (FAS), réunissant l'ensemble des compétences liées au diagnostic financier de l'entreprise, à son évaluation et à sa transmission, ainsi qu'à l'assistance et à la résolution de litiges d'ordre financier ;
- Le **Consulting**, répondant aux enjeux majeurs des structures publiques et privées, afin de les aider à faire converger leurs organisations avec leurs stratégies et à réussir leurs transformations, pour une meilleure performance globale ;
- L'**Accompagnement Comptable et Financier** (AOS), pour servir les directions comptables et financières dans l'ensemble de leurs besoins, de la gestion du quotidien aux projets complexes ;
- La **Fiscalité** (TAX), faisant intervenir des spécialistes du conseil fiscal et de la mise en conformité avec les obligations légales et réglementaires au plan national et international ;
- Le **Conseil juridique** (Legal), qui propose des prestations sur mesure en droit des affaires, droit fiscal, ainsi qu'en droit boursier et des marchés de capitaux.

#### Répartition du chiffre d'affaires net par offre de services

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Audit	231 499	245 999
FAS	26 748	31 877
Consulting	70 132	69 372
AOS	116 607	119 992
Tax	12 493	12 979
Legal	3 688	3 874
<b>Total</b>	<b>461 168</b>	<b>484 093</b>

Nos services de Channel 1 (Audit et AOS) ont montré une résilience importante avec une croissance de +5,1%, tout comme les activités de Channel 2 avec une croissance de +4,5%.



### 3.2 Informations relatives aux zones géographiques

L'activité réalisée par la France représente 83% de l'activité totale en 2020/2021 contre 84% en 2019/2020.

La part des effectifs de la France représente 67% de l'effectif total en 2020/2021 contre 70% en 2019/2020.

### 3.3 Informations relatives aux principaux clients

L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients dont aucun ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires net du Groupe.

## Note 4 : Données opérationnelles

### 4.1 Chiffre d'affaires

#### Principes comptables

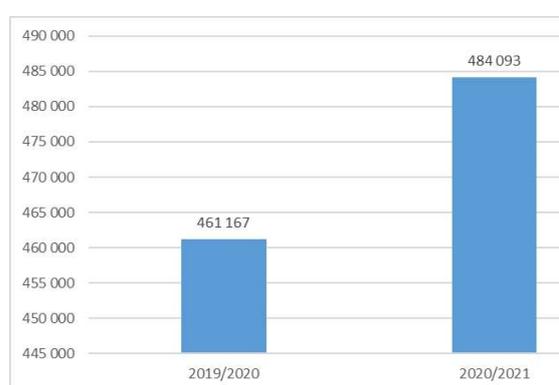
Le chiffre d'affaires représente la juste valeur des paiements reçus ou à recevoir au titre des services rendus au cours de l'exercice à l'occasion des missions confiées par les clients, après prise en compte de la variation des prestations réalisées non encore facturées. Afin de mieux appréhender le taux de la marge brute, les frais refacturés (frais accessoires aux prestations notamment les frais de transport et d'hébergement) sont déduits du chiffre d'affaires pour présenter le chiffre d'affaires net.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement (voir note 4.2).

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Facturations	481 731	492 430
Variation des prestations réalisées non encore facturées	-5 885	-2 411
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>475 846</b>	<b>490 019</b>
Frais refacturés	-14 679	-5 926
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>461 167</b>	<b>484 093</b>

### Evolution du chiffre d'affaires net (en milliers d'euros)



## 4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées

### Principes comptables

Pour la présentation à l'état de situation financière, les créances clients et les prestations réalisées non encore facturées sont regroupées.

### Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti.

Une perte de valeur des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée dès lors qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement des créances.

Une revue individuelle des créances clients est effectuée par les associés. Celle-ci conduit à une éventuelle dépréciation.

Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances dont l'antériorité excède un an à l'exception :

- Des créances dont les règlements sont intervenus dans les 30 jours après la clôture des comptes ;
- Des créances sur des contrats long terme (marchés publics) dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les 2 derniers exercices ;
- Des créances dont le recouvrement est garanti in fine.

Pour les besoins de calcul de la dépréciation afférente aux créances clients et aux produits à recevoir, le Groupe a utilisé le modèle des pertes de crédit attendues applicable dans le cadre de la norme IFRS 9. L'évaluation a été effectuée au niveau de chaque pays puisque les pertes attendues sont variables d'un pays à l'autre.

### Prestations réalisées non encore facturées

Les prestations réalisées non encore facturées incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des prestations réalisées non encore facturées, et donc des produits liés aux prestations de services rendues, 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 taxes.

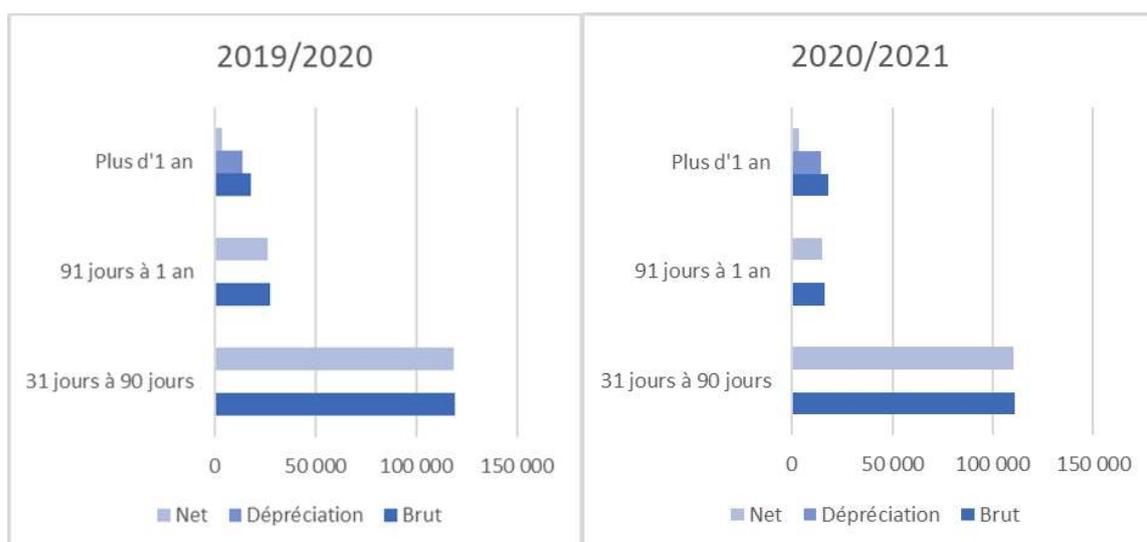
Au 31 août 2021, les créances clients et prestations réalisées non encore facturées se présentent comme suit :

(En milliers d'euro)	31 août 2020	31 août 2021		
	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients	149 377	145 053	-16 073	128 980
Prestations réalisées non encore facturées	36 075	34 563		34 563
Avances et acomptes reçus	-17 802	-14 808		-14 808
Produits constatés d'avance	-6 260	-9 598		-9 598
<b>Créances clients et Prestations réalisées non encore facturées</b>	<b>161 391</b>	<b>155 211</b>	<b>-16 073</b>	<b>139 138</b>
<b>Ratio créances clients et prestations réalisées non encore facturées nettes / Chiffre d'affaires</b>	<b>33.9%</b>			<b>28.4%</b>

La ventilation des créances clients par antériorité s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020			31 août 2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
31 jours à 90 jours	119 559	-768	118 791	110 791	-668	110 123
91 jours à 1 an	27 496	-821	26 675	16 097	-754	15 343
Plus d'1 an	18 127	-14 217	3 910	18 166	-14 652	3 514
<b>Total</b>	<b>165 183</b>	<b>-15 806</b>	<b>149 377</b>	<b>145 053</b>	<b>-16 073</b>	<b>128 980</b>

La valeur brute des créances comprend la taxe sur valeur ajoutée appliquée dans les pays. Au 31 août 2021, aucun élément ne remet en cause la qualité de crédit des créances échues non dépréciées ; en particulier, les créances échues mais non dépréciées de plus de douze mois.



### 4.3 Marge brute

#### Principes comptables

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net sous déduction du seul coût du personnel technique (collaborateurs techniques du Groupe y compris les associés et sous-traitants techniques).

Le personnel technique est le personnel opérationnel affecté aux différentes missions menées par les différentes offres de services. Le coût du personnel technique se décompose à hauteur de 96,7% de charges de personnel technique et de 3,3% de charges de sous-traitance détaillé comme suit :

(En milliers d'euros)	2019/2020	Effectif moyen (ETP)	2020/2021	Effectif moyen (ETP)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>461 168</b>		<b>484 093</b>	
Charges de personnel technique	294 832	4 767	312 294	4 835
Charges de sous-traitance technique	13 080		10 898	
<b>Marge brute</b>	<b>153 256</b>		<b>160 901</b>	
<b>Taux marge brute</b>	<b>33.2%</b>		<b>33.2%</b>	

Le coût du personnel technique 2020/2021 augmente de 5,9 %.

#### 4.4 Marge opérationnelle

##### Principes comptables

Pour déterminer la marge opérationnelle, sont retirés de la marge brute le coût du personnel administratif, les autres charges (frais généraux), l'amortissement des relations clientèles, des immobilisations corporelles, les provisions pour dépréciations des actifs courants.

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
<b>Marge brute</b>	<b>153 256</b>	<b>160 901</b>
Charges de personnel administratif	-35 671	-36 199
Autres charges	-58 217	-58 811
Amortissements	-29 106	-29 693
Provisions	-2 216	1 037
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>28 046</b>	<b>37 235</b>
<b>Ratio marge opérationnelle / CA Net</b>	<b>6.1%</b>	<b>7.7%</b>

Le tableau ci-dessous présente l'ensemble des frais indirects :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Charges de personnel administratif	35 671	36 199
Autres charges	58 217	58 811
Amortissements	29 106	29 693
Provisions	2 216	-1 037
Résultat financier	3 166	2 578
<b>Total</b>	<b>128 376</b>	<b>126 245</b>
<b>Ratio Frais indirects / CA Net</b>	<b>27.84%</b>	<b>26.08%</b>

Les postes les plus significatifs des frais indirects sont détaillés ci-dessous :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Frais immobiliers	5 080	4 865
Taxes, assurances et cotisations professionnelles	12 331	10 699
Services généraux	14 111	15 641
Autres	26 694	27 606
Sous-total	58 217	58 811
Eléments exceptionnels		
<b>Total</b>	<b>58 217</b>	<b>58 811</b>

## Note 5 : Charges et avantages du personnel

### **Principes comptables**

Les avantages du personnel sont évalués conformément à la norme IAS 19. Ils se décomposent entre :

- Rémunération des associés et rémunération des personnels techniques et administratifs ;
- Avantages à court terme et avantages à long terme.

Les rémunérations correspondant à chaque catégorie sont présentées dans les rubriques correspondantes au compte de résultat.

Les rémunérations non encore payées au titre de l'exercice et des exercices antérieurs sont présentées au sein des dettes sociales (dettes courantes) ou des provisions retraites (provisions non-courantes) pour les personnels techniques et administratifs (voir notes 9.2 et 8.1).

### **Avantages à court terme**

Les personnels du Groupe bénéficient d'avantages à court terme tels que les salaires, les congés payés, congés maladie, primes (bonus, intéressement, dividendes) et autres avantages (autres que les indemnités de fin de contrat) payables au cours de la période pendant laquelle les personnels ont rendu les services correspondants, ou dans les douze mois suivant la fin de cette période.

Ces avantages sont comptabilisés en charges lorsque le service est rendu par le personnel.

### **Avantages postérieurs à l'emploi**

Les avantages postérieurs à l'emploi incluent les indemnités de fin de carrière et les compléments de retraite (voir note 5.2).

Les différents avantages offerts à chaque collaborateur ou associé dépendent des législations locales, conventions ou accords en vigueur dans chaque entité du Groupe.

## 5.1 Effectif

L'effectif (en équivalent temps plein moyen) passe de 5 383 en 2019/2020 à 5 472 en 2020/2021 et se répartit sur les trois catégories suivantes :

	2019/2020	2020/2021
Associés	230	217
Personnel technique	4 537	4 618
Personnel administratif	616	637
<b>Total</b>	<b>5 383</b>	<b>5 472</b>

Le coût des associés et des personnels technique et administratif est détaillé en notes 4.3 et 4.4.

## 5.2 Engagements de retraite et assimilés

### Principes comptables

Le personnel des entités françaises du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière qui sont versées en une fois au moment du départ à la retraite.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, le Groupe est engagé sur le montant qui sera versé au bénéficiaire, quel que soit le mode de financement de l'engagement. Ces régimes donnent donc lieu à constatation de provisions, évaluées selon la méthode dite des « unités de crédit projetées ». Outre la rémunération servant de base au calcul de l'avantage versé aux personnels, l'évaluation intègre les facteurs ou hypothèses suivants :

- Statut, âge et ancienneté des différentes catégories de personnel ;
- Taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par catégories ;
- Taux de progression des rémunérations ;
- Taux de charges patronales applicable ;
- Calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de mortalité en vigueur ;
- Taux d'actualisation fixé en référence au rendement d'obligations privées de haute qualité et en cohérence avec la duration de l'engagement.

Conformément aux principes de la norme IAS 19, les écarts actuariels pour les avantages postérieurs à l'emploi font l'objet d'une reconnaissance immédiate en autres éléments du résultat global des différentes entités.

### 5.2.1 Evolution des engagements, actifs et provisions

Les engagements, actifs de couverture et provisions ont évolué de la manière suivante au cours des deux derniers exercices :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Valeur actuelle des engagements	5 149	4 873
- Juste valeur des actifs de couverture	-218	-197
+ Plafonnement de l'actif		
<b>Provision à l'ouverture</b>	<b>4 931</b>	<b>4 676</b>
Charges de l'exercice	289	392
Ecart actuariels par OCI	-371	302
Effets du plafonnement de l'actif		
Prestations & Contributions versées	-173	-54
Transfert		
Effets de change		
<b>Provision à la clôture</b>	<b>4 676</b>	<b>5 316</b>
Valeur actuelle engagement	4 873	5 545
- Juste valeur des actifs de couverture	-197	-230
+ Plafonnement de l'actif		

L'ensemble de ces éléments concerne la France.

### 5.2.2 Charges comptabilisées

Les charges nettes des exercices 2019/2020 et 2020/2021 se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Coût des services rendus	369	357
Charge d'intérêt	25	37
Rendement attendu des actifs	-1	-1
Acquisition/Cession		
Amortissement des écarts actuariels		
Impact des liquidations ou réductions de régime	-103	
<b>Charge nette de l'exercice</b>	<b>289</b>	<b>392</b>
<b>Effet de change</b>		

### 5.2.3 Ecart actuariels

Les pertes actuarielles générés sur l'exercice 2020/2021 s'élèvent à 302 milliers d'euros et se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	2020/2021
<b>Pertes et (gains) actuariels sur obligation</b>	<b>333</b>
Pertes et (gains) d'expérience sur obligation	333
Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières	
Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographiques	
<b>Pertes et (gains) d'expérience sur actifs du régime</b>	<b>-31</b>
Ecarts actuariels sur avantages à long terme	
<b>Pertes et (gains) actuariels reconnus en capitaux propres</b>	<b>302</b>
<b>Effet de la limitation de l'actif</b>	<b>-</b>
<b>Total impacts autres éléments du résultat global</b>	<b>302</b>

### 5.2.4 Information sur les actifs financiers en couverture des engagements

Les engagements de retraite font l'objet d'une couverture partielle par des fonds dédiés. L'allocation des fonds est la suivante :

	31 août 2020	31 août 2021
<b>Actions</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>
<b>Obligations</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>
<b>Dérivés</b>		
<b>Immobilier</b>		
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 5.2.5 Hypothèses retenues et analyse de la sensibilité

Les hypothèses financières retenues au 31 août 2020 sont les suivantes :

	31 août 2020	31 août 2021
<b>Taux d'actualisation</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>
<b>Taux d'inflation</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

Les taux d'actualisation retenus correspondent au taux de rendement des obligations privées de première catégorie à la date de clôture.

Les hypothèses relatives au taux d'augmentation des salaires à la somme des hypothèses d'inflation attendues et de prévisions d'augmentations individuelles.

La sensibilité des principaux engagements à une variation de plus ou moins 50 points de base des taux d'actualisation est présentée ci-après :

	<b>-50 points de base</b>	<b>31 août 2021</b>	<b>+50 points de base</b>
<b>Valeur de l'engagement</b>	<b>5 739</b>	<b>5 545</b>	<b>5 360</b>

## Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

### 6.1 Immobilisations incorporelles

#### Principes comptables

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprise », le goodwill représente la différence constatée entre le prix d'acquisition des titres (y compris les éventuels compléments de prix enregistrés en autres dettes) et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Au regard des règles de solidarité du Groupe, les goodwill, comme les autres immobilisations à long terme, ne font pas l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent les deux conditions suivantes :

- Elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels ;
- Elles sont séparables de l'entité acquise et mesurables.

Les immobilisations incorporelles ainsi reconnues sont classées dans la rubrique « Relations clientèles ». Elles comprennent des mandats d'audit, des contrats, notamment d'expertise comptable, ainsi que les portefeuilles de relations clientèles. La mesure de la juste valeur des « Relations clientèles » est déterminée sur la base des flux de trésorerie attendus de ces contrats, mandats et portefeuilles, selon leur durée respective, actualisés à un taux fixé en fonction du taux de rendement attendu sur capitaux propres pondéré de la structure de financement normative du Groupe. La durée d'amortissement pratiquée sur les relations clientèles correspond à leur durée moyenne estimée.

Les autres immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité. La durée d'amortissement selon les pays se situe entre 7 et 10 ans.

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » est principalement constitué de logiciels, amortis linéairement sur des durées de 1 à 5 ans.

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions		Cessions	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	55 704			-241	626	241	9	56 339
Goodwill	33 867					0	4	33 871
Autres immobilisations incorporelles	18 887	1 265		-511	-3	0	-5	19 632
<b>Total</b>	<b>108 458</b>	<b>1 265</b>		<b>-752</b>	<b>623</b>	<b>241</b>	<b>7</b>	<b>109 842</b>

Amortissements et provisions (En milliers d'euros)	31 août 2020		Dotations	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	-30 822		-5 474	242		-241	-7	-36 301
Goodwill	-511					0	-4	-515
Autres immobilisations incorporelles	-13 365		-1 649	509	3	2	-2	-14 501
<b>Total</b>	<b>-44 698</b>		<b>-7 122</b>	<b>751</b>	<b>3</b>	<b>-239</b>	<b>-12</b>	<b>-51 317</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Dotations	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	24 882		-5 474	1	626	0	2	20 038
Goodwill	33 356					0		33 356
Autres immobilisations incorporelles	5 521	1 265	-1 649	-2	0	2	-7	5 130
<b>Total</b>	<b>63 760</b>	<b>1 265</b>	<b>-7 122</b>	<b>-1</b>	<b>626</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>58 525</b>

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles concernent principalement des acquisitions et le développement de logiciels.

Les principaux montants inscrits dans l'état de situation financière en France sont principalement issus des opérations de rapprochement au 1<sup>er</sup> septembre 1995 entre le cabinet Robert Mazars et le Cabinet Guérard Viala, et des acquisitions réalisées ces dernières années dans la plupart des offres de service Mazars.

## 6.2 Immobilisations corporelles

### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est réparti entre ses différents composants qui ont des durées d'utilité différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte.

L'amortissement est calculé de façon linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

- Agencements et installations générales : 7 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 3 à 5 ans ;
- Mobilier et matériel de bureau : 3 à 10 ans.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16, *Contrats de location*, au 1<sup>er</sup> septembre 2019. La norme remplace l'IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est basée dorénavant sur un modèle unique suite à l'élimination de la distinction entre contrats de location-financement et de location simple.

L'IFRS 16 requiert la comptabilisation de tout contrat de location au bilan du preneur, soit un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et une dette au titre de l'obligation locative (de versement de loyers).

Le Groupe a retenu les options suivantes parmi celles proposées dans le cadre de la transition à l'IFRS 16 :

- Utilisation de l'approche prospective ;
- Retraitement des seuls contrats de location immobilière au terme excédant 12 mois.

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS 16	87 235	10 615			-497		3 795	7	101 155
Agencements et installations	27 215		2 758		-2 083	-12	-110	13	27 781
Matériel de transport et autres	1 712		657		-623	-22	64	24	1 812
Mobilier et matériel de bureau	25 437		2 477		-2 433	-21	43	26	25 529
<b>Total</b>	<b>141 599</b>	<b>10 615</b>	<b>5 892</b>		<b>-5 636</b>	<b>-55</b>	<b>3 793</b>	<b>69</b>	<b>156 277</b>

Amortissements et provisions (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS16 - Prov Amort	-15 988			-17 219	497		562	-15	-32 162
Agencements et installations	-16 431			-1 871	2 000	3	13	-12	-16 298
Matériel de transport et autres	-1 052			-270	510	2	-55	-11	-876
Mobilier et matériel de bureau	-17 180			-3 212	2 422	15	-12	-16	-17 983
<b>Total</b>	<b>-50 652</b>			<b>-22 571</b>	<b>5 429</b>	<b>21</b>	<b>507</b>	<b>-54</b>	<b>-67 320</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS 16	71 247	10 615		-17 219			4 357	-8	68 993
Agencements nets	10 783		2 758	-1 871	-84	-8	-97	1	11 482
Matériel de transport et autres	660		657	-270	-112	-20	8	12	935
Mobilier et matériel de bureau	8 257		2 477	-3 212	-11	-6	31	9	7 546
<b>Total</b>	<b>90 947</b>	<b>10 615</b>	<b>5 892</b>	<b>-22 571</b>	<b>-207</b>	<b>-35</b>	<b>4 300</b>	<b>15</b>	<b>88 957</b>

Le montant de 10 615 milliers d'euros figurant dans la colonne « Nouveaux baux » inclue principalement le contrat des nouveaux bureaux de Lyon.

### 6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés

#### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 36, les actifs immobilisés incorporels ou corporels font l'objet de tests de perte de valeur dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie identifiables. Le Groupe considère que la plus petite unité génératrice de trésorerie indépendante est le pays où l'opération de croissance externe a été réalisée.

Le test de dépréciation est réalisé pour la ou les unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill a été affecté en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable des éléments concernés.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix qui pourrait être obtenu lors d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché, pouvant correspondre à des multiples de résultat observés lors de transactions récentes portant sur des actifs similaires) nette des coûts de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés. Les flux de trésorerie prévisionnels actualisés sont établis sur la base des budgets annuels et des plans pluriannuels établis au niveau de l'UGT par l'Exécutif du Pays correspondant et validés par le Directoire.

Les calculs s'appuient sur des prévisions de flux de trésorerie à 3 ans, un taux de croissance des flux à l'infini et une actualisation de l'ensemble des flux. Le taux d'actualisation retenu reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est un taux après impôt, appliqué à des flux de trésorerie après impôt et correspond au coût moyen pondéré du capital. Ce taux est la résultante de taux spécifiques pour chaque UGT.

Si les valeurs comptables de l'unité génératrice de trésorerie excèdent la valeur recouvrable en tenant compte des règles de solidarité interne du Groupe, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont imputées en priorité au goodwill et enregistrées au compte de résultat.

## 6.4 Contrats de location

Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en « Autres coûts » dans le compte de résultat consolidé, en mode linéaire sur la durée de chaque contrat de location.

(en milliers d'euros)	31/08/2020	31/08/2021
Moins 1 an	1 897	1 148
De 1 a 5 ans	852	1 745
+ 5 ans	0	0
<b>Loyers minimum</b>	<b>2 748</b>	<b>2 893</b>

## Note 7 : Financement et instruments financiers

### 7.1 Principes comptables appliqués aux instruments financiers

#### Principes comptables

Conformément aux normes IAS 32 et IAS 39, les instruments financiers, détenus ou émis, concourent au financement de l'activité et se composent, pour le Groupe, des principaux éléments suivants :

- Actifs financiers : actifs financiers non courants (voir note 7.4), créances clients (voir note 4.2), trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 7.3), instruments dérivés actifs ;
- Passifs financiers : emprunts bancaires (voir note 7.3), concours bancaires (voir note 7.3), dettes fournisseurs (voir note 9.2), instruments dérivés passifs.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. A la date de clôture, ils sont évalués soit à la juste valeur (trésorerie et équivalents de trésorerie, instruments dérivés), soit au coût amorti (créances clients, prêts et créances rattachées) éventuellement dépréciés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie regroupent la trésorerie en banque, les caisses et les placements à court terme (inférieur ou égal à 3 mois) immédiatement disponibles ou facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au coût amorti, sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés pour leur valeur de marché à la clôture. Les tests d'efficacité prospectifs et rétrospectifs de la couverture sont réalisés conformément aux pratiques de marché. Les paramètres de marché sont issus d'un fournisseur externe (Bloomberg). La variation de la juste valeur efficace des instruments dérivés est enregistrée en capitaux propres.

## **7.2 Gestion des risques financiers**

Le Groupe est financé par les apports des associés, les rémunérations des associés non distribuées et des emprunts souscrits par les entités.

La gestion des risques financiers est en premier lieu de la responsabilité des Comités exécutifs nationaux sur leur périmètre et fait l'objet d'échanges avec les autres organes de la gouvernance du Groupe en fonction de leur degré d'importance et de risque.

Les risques financiers auxquels les entités pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

### **7.2.1 Gestion du risque de liquidité**

Les Comités exécutifs nationaux sont en charge du pilotage de l'activité des entités membres de leur pays et à ce titre organisent le financement de celles-ci permettant d'assurer des ressources financières suffisantes pour la continuité de l'activité.

Ce financement peut prendre différentes formes : apports en capital ou en comptes courants par les associés, emprunts bancaires, concours bancaires, etc.

### **7.2.2 Gestion du risque de change**

Chaque entité du Groupe Mazars réalise la quasi-totalité de ses transactions dans la devise locale de l'environnement dans lequel elle opère. En conséquence, l'exposition au risque de change, à ce titre, est négligeable.

### **7.2.3 Risque de contrepartie**

Le risque de contrepartie est évalué par les associés en charge du pilotage des activités dont ils ont la responsabilité et par les Comités exécutifs nationaux pour les opérations et décisions significatives engageant les entités membres. L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients et la défaillance de l'un d'entre eux n'aurait pas de conséquence majeure sur le Groupe.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont placés auprès d'établissements bancaires de premier plan présentant un risque de contrepartie négligeable.

### 7.3 Endettement financier net

L'endettement se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Emprunts obligataires	26 499	26 758
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 352	37 183
Dettes financières IFRS 16	72 190	69 437
Dettes financières diverses	8 450	8 458
<b>Dettes financières</b>	<b>175 491</b>	<b>141 836</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-41 713	-54 796
Concours bancaires courants	0	63
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-41 713</b>	<b>-54 733</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>133 778</b>	<b>87 103</b>
<b>Endettement financier net hors IFRS 16</b>	<b>61 588</b>	<b>17 665</b>

Les dettes financières incluant IFRS 16 diminuent de 33,6 millions d'euros, principalement dû au remboursement des emprunts auprès des établissements de crédit. L'endettement financier net hors IFRS 16 diminue à contrario lui de 43,9 millions d'euros.

La décomposition des dettes financières est la suivante :

#### Par nature d'instruments et par devise

(En milliers d'euros)	Dettes financières	Trésorerie nette	31 août 2020 Endettement financier net	Dettes financières	Trésorerie nette	31 août 2021 Endettement financier net
EUR	163 467	-26 586	136 881	130 002	-38 060	91 942
USD	740	-5 266	-4 526	490	-6 319	-5 829
Autres devises	11 284	-9 861	1 424	11 344	-10 354	990
<b>Total</b>	<b>175 491</b>	<b>-41 713</b>	<b>133 778</b>	<b>141 836</b>	<b>-54 733</b>	<b>87 103</b>

#### Par flux

(En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Augmentations	Remboursements	Variation	Variations de périmètre	Ecart de change	Autres	31 août 2021
Emprunts obligataires	26 499		261				-4	1	26 758
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 352		2 115	-33 256		0	-27	0	37 183
Dettes financières IFRS 16	72 190	10 615	2	-17 416			-2	4 113	69 437
Dettes financières diverses	8 450		1 457	-889			5	-1 049	8 458
<b>Dettes financières</b>	<b>175 491</b>	<b>10 615</b>	<b>3 835</b>	<b>-51 562</b>		<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>3 065</b>	<b>141 836</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-41 713				-13 295	34	-84	262	-54 796
Concours bancaires courants	0				63				63
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-41 713</b>				<b>-13 232</b>	<b>34</b>	<b>-84</b>	<b>262</b>	<b>-54 733</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>133 778</b>	<b>10 615</b>	<b>3 835</b>	<b>-51 562</b>	<b>-13 232</b>	<b>34</b>	<b>-111</b>	<b>3 327</b>	<b>87 103</b>

Le montant de 10 615 milliers d'euros figurant dans la colonne « Nouveaux baux » inclue principalement le contrat des nouveaux bureaux de Lyon.

L'endettement financier net diminue de 46,7 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Des remboursements d'emprunts pour 33,3 millions d'euros réalisés principalement par Mazars SA dont :
  - 14 millions d'euros à la BRED (dont 12 millions de PGE)
  - 11 millions d'euros à la Banque Palatine (dont 8 millions d'euros de PGE).
  - 2,7 millions d'euros remboursés à HSBC
  - 2,5 millions d'euros remboursés à la Société Générale.
  - 0,4 millions d'euros remboursés au CIC.
  
- Des remboursements liés à IFRS 16 pour 17,4 millions d'euros.
  
- Des souscriptions d'emprunts pour 3,8 millions d'euros dont 1.6 millions d'euros auprès du Crédit Mutuel CIC par Mazars Lyon pour le financement de leurs nouveaux locaux.

## Par échéances

(En milliers d'euros)	31 août 2021	Part courante	Part non courante	De 1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts obligataires	26 758	0	26 758	26 758	
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 183	12 221	24 963	22 708	2 254
Dettes financières IFRS 16	69 437	16 170	53 267	16 099	37 168
Dettes financières diverses	8 458	4 269	4 189	579	3 610
<b>Dettes financières</b>	<b>141 836</b>	<b>32 659</b>	<b>109 176</b>	<b>66 144</b>	<b>43 032</b>

## 7.4 Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués notamment de titres d'entités non consolidées, de prêts ainsi que de dépôts et cautionnements.

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Cessions	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Titres de participations	5 304	293	-146		-246	-33	0	5 171
Prêts	7 053	913		-2 695		-45	1	5 226
Dépôts et cautionnements	1 919	100		-45	0	0	-13	1 961
Autres immobilisations financières	9 978	233	-2	-4 096	-3	47	4	6 160
<b>Total</b>	<b>24 254</b>	<b>1 539</b>	<b>-148</b>	<b>-6 837</b>	<b>-249</b>	<b>-31</b>	<b>-9</b>	<b>18 519</b>

Dépréciations (En milliers d'euros)	31 août 2020	Dotations	Reprises	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Titres de participations	0					0		0
Prêts								
Dépôts et cautionnements								
Autres immobilisations financières	-724					0		-724
<b>Total</b>	<b>-724</b>					<b>0</b>		<b>-724</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Dotations	Cessions et reprises	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Titres de participations	5 303	293		-146		-246	-33	0	5 171
Prêts	7 053	913			-2 695		-45	1	5 226
Dépôts et cautionnements	1 919	100			-45	0	0	-13	1 961
Autres immobilisations financières	9 254	233		-2	-4 096	-3	47	4	5 436
<b>Total</b>	<b>23 529</b>	<b>1 539</b>		<b>-148</b>	<b>-6 837</b>	<b>-249</b>	<b>-31</b>	<b>-9</b>	<b>17 795</b>

La société Mazars SA détient des actions de Mazars Suisse, Mazars Luxembourg et d'entités Mazars au Canada, au Brésil, en Italie et au Chili.

Ces sociétés ne sont pas consolidées car elles ne répondent pas aux conditions de consolidation telles qu'exposées dans la note 2.1.

## 7.5 Résultat financier

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Gains de change	501	750
Autres produits financiers	1 161	1 021
Reprises sur provisions financières	0	481
<b>Total produits financiers</b>	<b>1 662</b>	<b>2 252</b>
Pertes de changes	1 536	925
Intérêts et charges financières	1 704	1 985
Intérêts financiers IFRS 16	1 588	1 439
Dotations aux provisions financières	0	481
<b>Total charges financières</b>	<b>4 828</b>	<b>4 830</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-3 166</b>	<b>-2 578</b>

## Note 8 : Provisions et passifs éventuels

### 8.1 Provisions

#### Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps étant comptabilisée en charge de financement.

Les provisions se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	Dotations	Variation	Reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Indemnités de départ à la retraite	18 962	379	42	-1 535		164	-1	18 011
Risques	9 882			-1 431		-40	60	8 472
Litiges personnels	1 879	1 455		-401				2 933
Déménagements locaux	287			-9			-7	270
<b>Provisions</b>	<b>31 010</b>	<b>1 834</b>	<b>42</b>	<b>-3 376</b>		<b>124</b>	<b>52</b>	<b>29 685</b>

Les parts à moins d'un an et à plus d'un an des différentes provisions se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2021	Part courante	Part non courante	Part courante	Part non courante
Indemnités de départ à la retraite	18 011	975	17 036	5,4%	94,6%
Risques	8 472	4 428	4 044	52,3%	47,7%
Litiges personnels	2 933	2 933		100,0%	
Déménagements locaux	270		270		100,0%
<b>Provisions</b>	<b>29 685</b>	<b>8 335</b>	<b>21 350</b>	<b>28,1%</b>	<b>71,9%</b>

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite comprennent les engagements de retraite et assimilés déterminés et comptabilisés en accord avec les principes comptables présentés en note 5.2, ainsi que des indemnités destinées à être versées au moment du départ à la retraite des associés en France pour 11 millions d'euros.

## 8.2 Passifs éventuels

Les entités du groupe peuvent être soumises à un certain nombre de risques professionnels inhérents à l'exercice de l'activité d'audit, de conseil et de services financiers. Dans le cadre de la couverture de ces risques les entités souscrivent des assurances.

Au 31 août 2021, les risques professionnels non couverts par ces assurances et qui réunissent les conditions prévues à la norme IAS 37 font l'objet d'une provision correspondante reconnue dans les comptes.

Les risques ne répondant pas aux conditions de comptabilisation d'un passif telles que définies dans la norme IAS 37 peuvent constituer des passifs éventuels. Au 31 août 2021, ces passifs éventuels ne sont pas jugés matériels.

## Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes

### 9.1 Autres actifs courants

#### Principes comptables

Les montants enregistrés au titre des autres actifs courants sont évalués à leur valeur nominale, compte tenu du caractère négligeable de la composante « intérêts ».

Le tableau ci-dessous présente les autres actifs courants :

(En milliers d'euros)	2020	2021
Créances sociales	2 889	7 001
Autres créances fiscales	15 867	12 503
Comptes courants et débiteurs divers	10 558	10 919
Charges constatées d'avance	9 489	8 323
Ecart de conversion actif	3	12
<b>Total</b>	<b>38 807</b>	<b>38 758</b>

## 9.2 Dettes fournisseurs et autres dettes

### Principes comptables

La composante « intérêts » étant négligeable, les dettes fournisseurs et autres dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les dettes sociales représentent les dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux.

Les dettes fiscales concernent les impôts et taxes d'exploitation.

Les dettes sociales et fiscales sont évaluées au montant que le Groupe s'attend à payer aux différentes contreparties concernées.

Les dettes fournisseurs et autres dettes se décomposent de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	36 640	34 605
Dettes sociales	82 173	99 477
Dettes fiscales	48 712	44 827
Dettes diverses	4 580	4 198
<b>Total</b>	<b>172 104</b>	<b>183 108</b>

La majorité des dettes d'exploitation présente une échéance inférieure à un an.

## Note 10 : Impôts sur le résultat

### 10.1 Impôts exigibles

#### Principes comptables

Les résultats sont taxés selon les réglementations propres aux pays dans lesquels ils sont réalisés.

Il est par ailleurs tenu compte des impôts différés résultant des différences temporaires. La valeur comptable des impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

La charge d'impôt exigible auprès des entités s'analyse de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Résultat consolidé avant impôt	24 880	34 656
Taux d'imposition	33.33%	31%
Impôt théorique	8 292	10 743
Différence de taux mère / filiales	-655	-1 578
Charges et produits exclus des résultats taxables	-883	3 611
Contributions additionnelles	118	270
Divers	-122	2
Sous total	-1 542	2 306
<b>Charges d'impôt</b>	<b>6 750</b>	<b>13 049</b>

## 10.2 Impôts différés

### Principes comptables

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs figurant dans l'état de situation financière. Ils sont déterminés en fonction du taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice, selon la méthode dite du report variable.

La valeur comptable des impôts différés actifs est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Le montant des impôts différés s'établit à :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Impôts différés actifs	12 307	10 294
Impôts différés passifs	-6 898	-3 587
<b>Total</b>	<b>5 409</b>	<b>6 708</b>

Les impôts différés actifs relèvent principalement des provisions pour indemnités de départ à la retraite. Les impôts différés passifs sont relatifs aux clientèles amortissables.

## **Note 11 : Tableau des flux de trésorerie**

### **11.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité**

Les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement de 80,7 millions d'euros (contre 45,9 millions d'euros au 31 août 2020). Cette variation s'explique principalement par l'amélioration du recouvrement des créances clients ainsi que la diminution des prestations réalisées non encore facturées.

### **11.2 Flux nets de trésorerie liés aux investissements**

Les principales composantes des flux de trésorerie liées aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 1,4 millions d'euros (contre 6,9 millions d'euros au 31 août 2020) reflètent :

- Des acquisitions d'immobilisations incorporelles qui concernent principalement des logiciels informatiques acquis ou produits en interne (voir note 6.1) ;
- Des acquisitions d'immobilisations corporelles qui couvrent essentiellement l'achat de matériel informatique et le renouvellement partiel du parc informatique, des travaux de rénovation et de remise en l'état des surfaces de bureaux (voir note 6.2) ;
- Des acquisitions des actifs non courants relatifs à des prêts Groupe et autres immobilisations financières (voir note 7.4) ;

### **11.3 Flux nets de trésorerie liés aux financements**

Les flux nets de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élèvent à -65,6 millions d'euros (contre -21,7 millions d'euros au 31 août 2020) et s'analysent principalement par :

- Les dividendes versés aux actionnaires pour un montant de 18,1 millions d'euros ;
- La souscription de nouveaux emprunts pour 3,8 millions d'euros dans le cadre du financement du développement de l'activité et des investissements ;
- Les remboursements de 34,1 millions d'euros d'emprunts bancaires au cours de l'exercice (voir note 7.3).
- Le remboursement d'emprunt IFRS 16 de 17,4 millions d'euros.

## Note 12 : Honoraires des auditeurs

Les honoraires d'audit se ventilent comme suit :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Emerson Audit fees	127	129
Gerec Audit fees	140	131
Crowe Audit fees	4	10
RSM Audit fees	17	9
Honoraires d'audit - autres auditeurs	45	34
<b>Total</b>	<b>333</b>	<b>313</b>

Les commissaires aux comptes de Mazars SA (Gerec et Emerson Audit) n'ont fourni à Mazars SA ou à ses filiales aucune autre prestation que celle relative à la certification des comptes.

## Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe

Les rémunérations des quatre membres du Directoire et sept membres du Conseil de surveillance se sont élevées au titre de l'exercice 2020/2021 à 6,1 millions d'euros. Elles ont été payées au cours de l'exercice ou constituent une dette courante à la clôture.

## Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan)

A la clôture de d'exercice, le montant total des cautions octroyées et obtenues par les entités du Groupe est le suivant :

(En milliers d'euro)	30 août 2020	31 août 2021
<b>Cautions données</b>	<b>25 694</b>	<b>19 216</b>
<b>Cautions reçues</b>	<b>4 080</b>	<b>3 608</b>

**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 FEVRIER 2022**

Extrait du procès-verbal

.....  
**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Groupe MAZARS SA et du rapport des co-Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve lesdits comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2021, tels qu'ils lui ont été présentés.

*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 742.056 voix présentes, représentées ou exprimées au moyen du vote à distance, 4.376 voix ayant voté contre et 1.922 voix s'étant abstenues.*

.....  
DocuSigned by:  
*olivier lenel*  
ACDCA7596C8345E...

Extrait certifié conforme  
Olivier LENEL  
*Président du Directoire*

## **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

### **RAPPORT DE GESTION DU GROUPE MAZARS SA A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 FEVRIER 2022**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, en exécution des prescriptions légales et statutaires, afin de vous rendre compte de l'activité du Groupe MAZARS SA, au titre de la période du 1<sup>er</sup> septembre 2020 au 31 août 2021 et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice.

Les comptes consolidés ont été établis selon le référentiel IFRS.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition, selon les formes et délais qu'elle prévoit.

#### **1) Présentation générale**

##### **a) Situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation**

L'activité du Groupe MAZARS SA s'élève à 484.093 K euros, contre 461.168 K euros l'an passé. Elle est donc en augmentation d'environ 5%, portés par l'ensemble des activités en France et à l'international.

Le chiffre d'affaires se répartit entre les activités d'Audit (51%), d'AOS (25%), de Consulting (14%), de FAS (6%), de Tax (3%) et de Legal (1%). Les services Audit et AOS ont montré une résilience importante avec une croissance de 5,1%, tout comme les autres activités (Consulting, FAS, Tax et Legal), avec une croissance de 4,5%.

La France représente 83% de l'activité totale et 67% de l'effectif total du Groupe MAZARS SA en 2020/2021.

L'événement principal de l'exercice 2020/2021 reste la pandémie de la COVID-19. Comme beaucoup d'entreprises, les activités du Groupe Mazars SA en France et à l'international ont éprouvé un ralentissement durant la première moitié de l'exercice clos au 31 août 2021. Des efforts ont été entrepris pour réaliser des économies, afin de renforcer la marge opérationnelle qui s'élève à 7,7%.

Le résultat opérationnel augmente de presque 33% pour s'établir à 37.235 K euros.

Le résultat net de l'exercice s'élève à 21.607 K euros.

La poursuite, au cours de l'exercice, de la crise sanitaire liée à la COVID-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe MAZARS SA. Néanmoins, étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, le Groupe MAZARS SA est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

L'endettement financier net, incluant les emprunts obligataires, s'établit à 17.665 K euros au 31 août 2021, contre 61.588 au 31 août 2020. Cette diminution est principalement due au remboursement des emprunts auprès des établissements de crédit.

**b) Événements importants intervenus entre la date d'arrêté des comptes consolidés et la date à laquelle ils ont été établis**

Aucun événement important n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice social et la rédaction du présent rapport.

**c) Activités en matière de recherche et de développement**

Le Groupe MAZARS SA n'a pas constitué d'immobilisations à l'actif de son bilan, au titre de la recherche et du développement, au cours de l'exercice clos le 31 août 2021.

**d) Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe MAZARS SA, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires**

Le chiffre d'affaires prévisible pour l'exercice 2021/2022 devrait être en hausse d'une vingtaine de millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

L'enjeu de l'exercice 2021/2022 sera de renouveler certains mandats arrivant à échéance en audit, de gagner de nouveaux mandats significatifs et de nouvelles missions tout en disposant d'un niveau de ressources qualifiées suffisantes pour servir au mieux nos clients. L'objectif sera de continuer à maintenir nos investissements pour gagner en efficacité opérationnelle et digitaliser nos activités.

**e) Indicateurs clefs de performance de nature financière ou non ayant trait à l'activité spécifique du Groupe MAZARS SA**

Le Groupe MAZARS SA comptait un effectif de 5.472 personnes (ETP moyen) en 2020/2021, se répartissant en 217 associés, 4.618 collaborateurs techniques et 637 collaborateurs support.

**f) Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe MAZARS SA est confronté**

Le groupe MAZARS SA est confronté aux risques inhérents à l'exercice de son activité dans un marché général dont la tendance influe également sur son activité.

**g) Objectifs et politique concernant la couverture de chaque catégorie principale de transactions prévues pour lesquelles il est fait usage de la comptabilité de couverture ; exposition aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie**

Les créances clients sont dépréciées dès qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement de celles-ci. Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances de plus d'un an, sauf :

- Celles dont le règlement est intervenu dans les 30 jours de la clôture des comptes ;
- Celles sur des contrats long terme liés à des marchés publics, dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les deux derniers exercices ;
- Celles dont le recouvrement est garanti in fine.

Les risques financiers auxquels les sociétés du Groupe MAZARS SA pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

Les risques de liquidité sont couverts par les comités exécutifs nationaux, en charge du financement de leurs activités.

Les risques de change sont limités, puisque les sociétés du Groupe MAZARS SA réalisent la quasi-totalité de leurs transactions en devise locale.

Les risques de contrepartie sont également mesurés :

- Envers les clients, compte tenu de l'exposition très diffuse du groupe sur un nombre important de clients ;
- Envers les établissements bancaires, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étant placés auprès d'établissements de premier plan.

**h) Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice écoulé**

- Fusion par absorption de la société MAZARS ET ASSOCIES (Bordeaux) par la société MAZARS (La Défense) en date du 28 février 2021, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2020.
- Fusion par absorption de la société MAZARS SPCC par la société MAZARS (La Défense) en date du 31 mai 2021, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2020.
- Fusion par absorption de la société COMEX ARMOR par la société MAZARS (La Défense) en date du 31 mai 2021, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2020.
- Fusion par absorption de la société MAZARS ALTER&GO par la société MAZARS SAS en date du 31 mai 2021, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> septembre 2020.
- Dissolution de la société AUDIT FIRM MAZARS, LLC (Ukraine), dont la clôture est actuellement en cours.
- Création de la société MAZARS LLC (Kirghizistan).

- Création de la société MAZARS AUDIT LLC (Kirghizistan).
- Création de la société LLP MAZARS (Kazakhstan).
- Création de la société AUDITING ORGANIZATION "MAZARS ADVISORY" LLC (Ouzbékistan).
- Transformation de la société FRANEX en MAZARS & ASSOCIES (cf. rapport de gestion).
- Transformation de MAZARS IMMOBILIER en MAZARS DEVELOPPEMENT (cf. rapport de gestion).

### **i) Activité des filiales étrangères**

L'activité des principales filiales étrangères au cours de l'exercice 2020/2021 a évolué comme suit :

- Japon : Poursuite de la croissance et bonne performance sur toutes les lignes de métier malgré le contexte actuel. A noter l'entrée sur le marché des EIP.
- Pologne : Pas d'impact significatif du COVID-19 sur l'activité, avec une inflation de l'ordre de 5%.
- République tchèque : Stabilité de l'activité et des marges sur l'ensemble des lignes de métier, combinée à une diminution des frais généraux contribuant à l'amélioration de la performance.
- Russie : Légère hausse de l'activité par rapport au budget. La crise sanitaire a empêché la réalisation d'évènements, de formations et de séminaires et a réduit significativement les dépenses de déplacement contribuant à une amélioration de la rentabilité.
- Roumanie : Augmentation significative de l'activité par rapport au budget (+12 %). La reprise économique en Roumanie a été rapide et la pression sur les coûts de main-d'œuvre persiste.
- Slovaquie : Légère augmentation du chiffre d'affaires. La croissance en audit compense la baisse sur d'autres lignes de métier (conseil et FAS). La marge brute est impactée négativement par le choix de recruter pour mener à bien les projets futurs.

## **2) Présentation des comptes consolidés**

### **a) Règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés**

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les normes International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

### **b) Résultats économiques et financiers**

Les comptes consolidés comprennent les comptes des sociétés au sein desquelles la Société exerce un contrôle exclusif, au sens de l'article L. 233-16 II, III et IV du Code de commerce.

Un tableau récapitulatif des sociétés consolidées, françaises et étrangères, figure dans l'annexe des comptes consolidés.

Comme dit précédemment, l'activité consolidée s'élève à 484.093 K euros, contre 461.168 K euros l'exercice précédent, et est donc en augmentation d'environ 5%. Le

résultat opérationnel consolidé s'élève à 37.235 K euros, représentant environ 8 % de l'activité, après amortissement des relations clientèles pour 5.474 K euros.

Le résultat financier représente une charge nette de 2.578 K euros.

Le résultat net part du Groupe MAZARS SA s'élève à 21.607 K euros, après participation des salariés et impôt sur les bénéfices, contre 18.129 K euros l'exercice précédent.

Le bilan consolidé totalise 408.262 K euros, dont 58.524 K euros d'immobilisations incorporelles, 88.957 K euros d'immobilisations corporelles et 10.294 K euros d'impôts différés actifs.

Le montant des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société s'élève à 49.984 K euros.

### **c) Tableau des résultats financiers**

Conformément à la loi, est joint au présent rapport le tableau faisant apparaître les résultats du Groupe MAZARS SA au cours des cinq derniers exercices.

\*\*\*

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

Le Directoire

DocuSigned by:  
*olivier lenel*  
ACDCA7596C8345E...

**Annexe****Tableau des résultats financiers du Groupe MAZARS SA**

(En milliers d'euros)	31/08/2021	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
<b>Capital social</b>	<b>8 320</b>				
<i>Nombre d'actions</i>	832 000	832 000	832 000	832 000	832 000
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>490 019</b>	<b>475 846</b>	<b>480 410</b>	<b>450 188</b>	<b>421 439</b>
<b>Résultat net</b>	<b>21 607</b>	<b>18 129</b>	<b>19 577</b>	<b>21 282</b>	<b>18 670</b>
<i>Résultat par action (Euro)</i>	25.97	21.79	23.53	25.58	22.44
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen en équivalent temps plein	5 472	5 383	5 202	4 744	4 399
Frais de personnel	361 650	343 582	344 677	317 996	287 971

**EMERSON AUDIT**

27, rue de Berri  
75008 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 CONSOLIDÉS**

**Exercice clos le 31 août 2021**

**EMERSON AUDIT**

27, rue de Berri  
75008 PARIS

**GEREC**

75, boulevard Haussmann  
75008 PARIS

Commissaires aux comptes  
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

Aux actionnaires,

**I - Opinion sur les comptes consolidés**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société MAZARS relatifs à l'exercice clos le 31 août 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

**II - Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

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

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

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2020 à la date d'émission de notre rapport.

MAZARS – Clôture au 31 août 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

---

### **III - Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

La note 2.2 « Évolution du périmètre de consolidation » présente les entités consolidées au sein de la société et les mouvements de périmètre. Nous avons examiné les mouvements de périmètre et leurs impacts sur les comptes consolidés. Nous nous sommes assurés que la note 2.2 de l'annexe fournit une information appropriée.

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

### **IV - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire le 14 décembre 2021.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

### **V – Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relative aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations

---

MAZARS – Clôture au 31 août 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

---

nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

## **VI - Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

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

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

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

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

MAZARS – Clôture au 31 août 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

---

- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Paris, le 10 février 2022

**EMERSON AUDIT**

**GEREC**



Patricia DURET



Gabriel de VILLEPIN



Julie MAZZARDI



Damien FERRY

# MAZARS SA

---

Etats financiers consolidés établis selon les normes IFRS

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

En milliers d'euros

## SOMMAIRE

1	Etats financiers .....	3
	Compte de résultat consolidé .....	3
	Etat du résultat global consolidé.....	3
	Etat de situation financière consolidée.....	4
	Tableau de variations des capitaux propres consolidés .....	5
	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	6
2	Notes annexes .....	7
	Note 1 : Principes comptables .....	7
	1.1 Référentiel appliqué .....	7
	1.2 Bases de préparation.....	8
	Note 2 : Périmètre de consolidation .....	9
	2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation .....	9
	2.2 Evolution du périmètre de consolidation.....	11
	Note 3 : Informations sectorielles.....	14
	3.1 Informations relatives aux offres de services.....	14
	3.2 Informations relatives aux zones géographiques.....	15
	3.3 Informations relatives aux principaux clients.....	15
	Note 4 : Données opérationnelles .....	15
	4.1 Chiffre d'affaires .....	15
	4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées.....	16
	4.3 Marge brute.....	18
	4.4 Marge opérationnelle.....	19
	Note 5 : Charges et avantages du personnel .....	20
	5.1 Effectif.....	21
	5.2 Engagements de retraite et assimilés .....	21
	Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles.....	25
	6.1 Immobilisations incorporelles .....	25
	6.2 Immobilisations corporelles .....	27
	6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés .....	28

6.4	Contrats de location .....	29
	Note 7 : Financement et instruments financiers .....	29
7.1	Principes comptables appliqués aux instruments financiers .....	29
7.2	Gestion des risques financiers .....	30
7.3	Endettement financier net .....	31
7.4	Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants .....	32
7.5	Résultat financier.....	33
	Note 8 : Provisions et passifs éventuels.....	33
8.1	Provisions.....	33
8.2	Passifs éventuels.....	34
	Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes.....	34
9.1	Autres actifs courants.....	34
9.2	Dettes fournisseurs et autres dettes .....	35
	Note 10 : Impôts sur le résultat .....	35
10.1	Impôts exigibles.....	35
10.2	Impôts différés.....	36
	Note 11 : Tableau des flux de trésorerie.....	37
11.1	Flux nets de trésorerie générés par l'activité.....	37
11.2	Flux nets de trésorerie liés aux investissements.....	37
11.3	Flux nets de trésorerie liés aux financements.....	37
	Note 12 : Honoraires des auditeurs .....	38
	Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe.....	38
	Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan).....	38

## 1 Etats financiers

### Compte de résultat consolidé

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
Chiffre d'affaires	4.1	475 846	490 019
Frais refacturés	4.1	-14 679	-5 926
<b>Chiffre d'affaires net</b>	4.1	<b>461 168</b>	<b>484 093</b>
Coût du personnel technique	4.3	-307 911	-323 192
<b>Marge brute</b>	4.3	<b>153 256</b>	<b>160 901</b>
Coût du personnel administratif	4.4	-35 671	-36 199
Autres charges	4.4	-58 217	-58 811
Amortissements	6.1, 6.2	-29 106	-29 693
Provisions	4.2, 8.1	-2 216	1 037
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>28 046</b>	<b>37 235</b>
Résultat financier	7.5	-3 166	-2 578
<b>Marge avant impôt</b>		<b>24 880</b>	<b>34 656</b>
Charges d'impôt	10.1	-6 750	-13 049
Part revenant aux minoritaires	2.2		
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>

### Etat du résultat global consolidé

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>
Autres éléments du résultat global :			
Réévaluation des régimes à prestations définies		244	-245
Ecart de conversion		226	21
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>18 600</b>	<b>21 382</b>

## Etat de situation financière consolidée

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31 août 2020</b>	<b>31 août 2021</b>
(En milliers d'euros)			
Relations clientèles	6.1	24 882	20 038
Goodwill	6.1	33 356	33 356
Autres immobilisations incorporelles	6.1	5 521	5 130
Immobilisations corporelles	6.2	90 947	88 957
Titres de participation non consolidés	7.4	5 304	5 171
Autres actifs financiers non courants	7.4	18 226	12 623
Actifs d'impôts différés	10.2	12 307	10 294
<b>Actifs non courants</b>		<b>190 544</b>	<b>175 571</b>
Créances clients et prestations réalisées non encore facturées	4.2	161 391	139 138
Autres actifs courants	9.1	38 806	38 758
Trésorerie et Equivalents trésorerie	7.3	41 713	54 796
<b>Actifs courants</b>		<b>241 911</b>	<b>232 691</b>
<b>Total actif</b>		<b>432 454</b>	<b>408 262</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31 août 2020</b>	<b>31 août 2021</b>
(En milliers d'euros)			
Capital social		8 320	8 320
Réserves consolidées part du groupe		21 172	21 259
Ecart de conversion		-671	-1 202
Résultat net part du groupe		18 129	21 607
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>46 950</b>	<b>49 984</b>
Capitaux propres part des minoritaires	2.2	0	0
<b>Capitaux propres</b>		<b>46 950</b>	<b>49 984</b>
Emprunts long terme - part non courante	7.3	116 340	109 176
Provisions non courantes	8.1	21 506	21 350
Passifs d'impôt différés	10.2	6 898	3 587
<b>Passifs non courants</b>		<b>144 744</b>	<b>134 113</b>
Emprunts et concours bancaires courants (moins un an)	7.3	59 152	32 722
Fournisseurs et comptes rattachés	9.2	36 640	34 605
Autres dettes et passifs courants	9.2	135 465	148 503
Provisions courantes	8.1	9 504	8 335
<b>Passifs courants</b>		<b>240 759</b>	<b>224 165</b>
<b>Total passif</b>		<b>432 454</b>	<b>408 262</b>

## Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	Capital	Réserves	Résultat net part du groupe	Retraitement IAS19 Révisée	Ecart de conversion	Capitaux propres
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2019</b>		<b>8 320</b>	<b>23 598</b>	<b>19 577</b>	<b>567</b>	<b>-1 092</b>	<b>50 970</b>
Correction d'erreur			-3 050				-3 050
Reclassements			-837			305	-533
Affectation de résultat			19 577	-19 577			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-18 720				-18 720
Résultat global			-207	18 129	244	116	18 283
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2020</b>		<b>8 320</b>	<b>20 361</b>	<b>18 129</b>	<b>811</b>	<b>-671</b>	<b>46 950</b>
Reclassements			413			-551	-138
Sortie de périmètre			-82				-82
Affectation de résultat			18 129	-18 129			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-18 129				-18 129
Résultat global				21 607	-245	21	21 383
<b>Capitaux propres exercice clos le 31 août 2021</b>		<b>8 320</b>	<b>20 692</b>	<b>21 607</b>	<b>567</b>	<b>-1 202</b>	<b>49 984</b>

**Tableau de flux de trésorerie consolidé**

Exercice 2020/2021 clos le 31 août 2021

(En milliers d'euros)	Notes	2019/2020	2020/2021
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>18 129</b>	<b>21 607</b>
Dotation nettes/reprises amortissements provisions		31 322	28 656
Plus et moins values de cession		-478	-66
Eléments sans incidence sur la trésorerie		-2 713	-2 594
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>46 260</b>	<b>47 604</b>
Variation des actifs courants et autres		8 616	26 789
Variation des dettes courantes et autres		-8 973	5 882
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-357</b>	<b>32 671</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>45 903</b>	<b>80 275</b>
Acquis immobilisations incorporelles corporelles	6.1 / 6.2	-9 417	-7 157
Cession d'immobilisations corp et incorporelles		640	284
Variation des autres actifs non courants	7.4	3 064	5 728
Trésorerie liée aux variations de périmètre		-1 245	-327
<b>Flux net lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-6 958</b>	<b>-1 472</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-18 720	-18 129
Encaissements d'emprunts	7.3	47 738	3 835
Remboursement d'emprunts	7.3	-35 598	-34 145
Remboursement d'emprunts IFRS 16	7.3	-15 411	-17 416
Mouvements sur le capital		216	253
<b>Flux net lié aux opérations de financement</b>		<b>-21 774</b>	<b>-65 602</b>
<b>Variation du flux de trésorerie</b>		<b>17 171</b>	<b>13 201</b>
<b>Incidences des variations de taux de change</b>		<b>-944</b>	<b>-181</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>16 227</b>	<b>13 020</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>25 486</b>	<b>41 713</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>41 713</b>	<b>54 733</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 713	54 796
Concours bancaires courants		0	-63
<b>Trésorerie nette</b>		<b>41 713</b>	<b>54 733</b>

## 2 Notes annexes

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire en date du 14 décembre 2021 et seront soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale de Mazars SA appelée à statuer sur les comptes.

### Note 1 : Principes comptables

#### 1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos au 31 août 2021 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

##### **1.1.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables obligatoirement à l'exercice 2020-2021**

Le Groupe a appliqué toutes les normes et interprétations nouvelles ou modifiées obligatoires pour l'exercice 2020-2021. Aucune n'a conduit à un changement de méthode comptable avec un impact significatif.

Le Groupe n'a pas bénéficié d'allègement de loyer lié au Covid-19. Par conséquent, les amendements correspondants d'IFRS 16 n'ont pas été appliqués.

##### **1.1.2 Nouvelles normes publiées par l'IASB mais pas encore obligatoires**

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements listés ci-dessous dont l'application au 1er septembre 2020 n'était pas obligatoire. Il s'agit des normes suivantes :

- Amendements à IFRS 16 sur les allègements de loyer lié au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatifs à la réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) ;
- Amendements à IAS 1 sur la classification des passifs financiers en passifs courants ou non courants ;
- Amendements à IAS 8 sur la définition des estimations comptables ;
- Amendements à IAS 12 sur la comptabilisation des impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une même opération ;
- Amendements à IAS 37 relatifs à l'identification des contrats déficitaires ;
- Améliorations annuelles cycle 2018-2020.

Le Groupe n'a listé ici que les normes et amendements susceptibles de s'appliquer aux activités du Groupe. Ces modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers futurs.

### 1.1.3 Décisions émises par l'IFRS Interpretations Committee

Le Groupe a pris connaissance de la décision publiée en mai 2021 en tant qu'addendum à IFRIC Update d'avril 2021, relative à IAS 19 - Attribution d'avantages aux périodes de service. Compte tenu de la date de publication de la décision, le Groupe n'a pas eu suffisamment de temps pour terminer les analyses et le calcul de l'impact de son application sur les comptes 2020-2021.

Il est prévu que la méthode de calcul de l'obligation au titre des prestations définies et d'attribution des prestations aux périodes de service soit modifiée dans certains pays entraînant une diminution du montant de la provision.

Ces changements seront mis en œuvre dans les états financiers 2021-2022.

Le Groupe a également connaissance de la décision publiée en avril 2021 en tant qu'addendum à l'IFRIC Update de mars 2021, relative à IAS 38 - Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord de « cloud computing ». Le Groupe n'a pas mené et ne mène actuellement aucun projet informatique significatif en mode SaaS, et n'est donc pas impacté par cette décision.

## 1.2 Bases de préparation

### 1.2.1 Monnaie de présentation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés de Mazars SA sont établis en euro et présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire).

### 1.2.2 Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements

Conformément aux normes IFRS, l'établissement des comptes consolidés implique de procéder à un certain nombre d'estimations et de retenir certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice.

Ces estimations reposent sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées, si les circonstances sur lesquelles elles sont fondées évoluent, ou à la suite de nouvelles informations.

Les estimations et les jugements qui pourraient avoir un effet significatif sur les résultats financiers du Groupe concernent principalement :

- Les données opérationnelles relatives aux missions : valeur des produits non facturés sur des missions, évaluation des créances et dépréciations au titre des créances clients ;
- L'évaluation des immobilisations incorporelles : coûts des immobilisations incorporelles et dépréciations des goodwill ;
- Les provisions pour retraite.

Les principaux postes de l'état de situation financière au 31 août 2021 pour lesquels sont appliquées des règles d'évaluation pouvant conduire à des ajustements significatifs sont les suivants :

- Créances clients et prestations non encore facturées : le montant des dépréciations s'élève à la clôture à 16 073 milliers d'euros (voir note 4.2) ;
- Provisions pour risques et charges qui comprennent des risques professionnels et autres pour un total de 9 416 milliers d'euros (voir note 8.1) ;
- Engagements de retraite : les hypothèses et calculs actuariels retenus sont précisés pour les pays concernés dans la note 5.2. Le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 18 012 milliers d'euros au 31 août 2021.

Les principes comptables et règles d'évaluation spécifiques à chaque poste décrit sont exposés dans les notes relatives aux postes concernés.

### 1.2.3 Evènements significatifs

En dépit de la pandémie Covid-19 qui a affecté l'économie mondiale, Mazars a continué à faire preuve de résilience dans son modèle d'entreprise et de capacité d'adaptation aux nouvelles méthodes de travail.

Aucun impact significatif n'est constaté sur le groupe sur cet exercice.

L'évolution du périmètre de consolidation est présentée en note 2.2.

### 1.2.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2020/2021 de nature à avoir eu une incidence sur les comptes de l'exercice.

## Note 2 : Périmètre de consolidation

### 2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation

#### 2.1.1 Définition du périmètre de consolidation

##### Principes comptables

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif de Mazars SA, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable. La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif : intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.
- Partenariat : Il se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel du contrôle d'une activité économique. Conformément à la norme IFRS 11, la comptabilisation des produits et charges et des actifs et passifs des activités concernées est réalisée sur la base des droits et obligations découlant des accords signés entre les participants au partenariat.
- Influence notable : mise en équivalence. L'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue,

sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques et si Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité.

### 2.1.2 Conversion des états financiers exprimés en devises autres que l'euro

#### Principes comptables

Les comptes des entités situées à l'extérieur de la zone euro sont exprimés en devises locales, qui constituent généralement leur monnaie de fonctionnement, et sont convertis en euro de la façon suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture ;
- Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période ;

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres.

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition d'une entité est exprimé dans la monnaie de fonctionnement de l'entreprise acquise et converti au cours de clôture.

### 2.1.3 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les principes IFRS relatifs aux regroupements d'entreprises ont été appliqués rétrospectivement au 1er septembre 1995, date du rapprochement en France entre Mazars et Guérard Viala, événement fondateur du Groupe actuel et de son fonctionnement institutionnel, opérationnel et financier.

L'examen rétrospectif a été effectué par entité pour les regroupements antérieurs au 31 août 2003 qui concernent principalement les entités françaises.

#### Principes comptables

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition :

- Le coût d'une acquisition est évalué à la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris tout ajustement de prix, à la date de prise de contrôle. Toute variation ultérieure de juste valeur d'un ajustement de prix est comptabilisée en résultat ou en autres éléments du résultat global, selon les normes applicables ;
- La différence entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date de prise de contrôle représente le goodwill, comptabilisé à l'actif de l'état de la situation financière.

Les ajustements de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris enregistrés sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertise en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs du goodwill s'ils interviennent dans la période d'un an à compter de la date d'acquisition et s'ils résultent de faits et circonstances existant à la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat, comme tout changement d'estimation ou correction d'erreur.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charges sur la période au cours de laquelle ils sont encourus.

## **2.2 Evolution du périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation de l'exercice 2020/2021 est constitué de 72 entités et s'établit comme suit :

## Liste des sociétés consolidées

	Régions	N° SIREN	Adresses	Pourcentage de contrôle	Méthodes (*)
<b>Sociétés françaises</b>					
Mazars SA	Île-de-France	784 824 153	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	Mère	
Mazars	Alsace	348 600 990	1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG	100,00	IG
AGEC	Alsace	403 406 655	1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG	100,00	IG
Mazars Experts-On-Line	Alsace	451 701 155	3 rue Clément Ader - 67500 HAGUENAU	100,00	IG
Mazars Entrepreneurs	Auvergne - Rhône-Alpes	384 762 589	20 rue de la Gazelle - 43000 LE PUY-EN-VELAY	100,00	IG
Mazars SAS	Auvergne - Rhône-Alpes	351 497 649	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars & Sefco	Auvergne - Rhône-Alpes	341 030 740	5 avenue de Verdun - 26011 VALENCE CEDEX	100,00	IG
Mazars Valence Experts & Conseils	Auvergne - Rhône-Alpes	388 421 463	5 avenue de Verdun - 26011 VALENCE CEDEX	100,00	IG
Mazars Entrepreneurs	Auvergne - Rhône-Alpes	534 124 839	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars Experts & Conseils (Grenoble)	Auvergne - Rhône-Alpes	377 706 890	2 B avenue Pierre de Coubertin - 38170 SEYSSINET	100,00	IG
Mazars Gourgue	Auvergne - Rhône-Alpes	334 213 790	2 bis avenue Pierre de Coubertin - 38170 SEYSSINET	100,00	IG
Mazars Conseil Finance SAS	Auvergne - Rhône-Alpes	839 197 852	109 rue Tête d'Or - 69451 LYON CEDEX 06	100,00	IG
Mazars Bourgogne Franche-Comté	Bourgogne, Franche-Comté	622 820 223	9 Rue Madeleine Brès - 25009 BESANCON CEDEX	100,00	IG
Mazars Pontarlier	Bourgogne, Franche-Comté	333 720 399	9 rue Flora - 25300 DOUBS	100,00	IG
Mazars Dijon	Bourgogne, Franche-Comté	388 480 121	5 avenue de la découverte - 21065 DIJON CEDEX	100,00	IG
Phuris Audit	Bourgogne, Franche-Comté	444 036 743	7 rue des Perrières - 39008 LONS LE SAUNIER CEDEX	100,00	IG
Mazars Lons	Bourgogne, Franche-Comté	313 998 791	7 rue des Perrières - 39008 LONS LE SAUNIER CEDEX	100,00	IG
Fidagri	Bourgogne, Franche-Comté	491 196 770	1 rue Victor Mauvais - 25120 MAICHE	100,00	IG
Mazars Inreco	Bretagne, Pays de la Loire	339 254 617	12 rue Anita Conti - 56000 VANNES	100,00	IG
Mazars	Champagne - Ardenne	343 281 820	37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES	100,00	IG
MAZARS SEM	Champagne - Ardenne	381 208 594	37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES	100,00	IG
Mazars Hauts de France SAS	Hauts-de-France	326 637 204	22 rue Denis Papin - 59650 VILLENEUVE D'ASCQ	100,00	IG
Mazars SAS	Île-de-France	377 505 565	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Actuariat	Île-de-France	342 405 321	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars & Associés	Île-de-France	387 953 961	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars BPO SAS (France)	Île-de-France	429 821 523	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Cowants SAS	Île-de-France	378 441 802	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Authorized Tax Representative	Île-de-France	504 378 670	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
CBA	Île-de-France	382 420 958	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Pluriprofessions SPFPL	Île-de-France	829 300 508	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Thomas	Île-de-France	392 295 564	4 avenue Damiette - 95111 SANNONIS CEDEX	100,00	IG
Mazars Uniconseils	Île-de-France	300 560 539	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Zettafox	Île-de-France	807 927 512	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars Développement SAS	Île-de-France	501 728 968	Exaltis - 61 rue Henri Régnauld - 92075 PARIS LA DEFENSE	100,00	IG
Mazars SA	Normandie	318 610 623	20 boulevard Ferdinand de Lesseps - 76000 ROUEN	100,00	IG
Mazars Figeor	Nouvelle Aquitaine	443 457 841	61 quai de Paludate - 33088 BORDEAUX CEDEX	100,00	IG
Mazars Sagaspé SAS	Nouvelle Aquitaine	403 332 703	61 quai de Paludate - 33088 BORDEAUX CEDEX	100,00	IG
Mazars	Occitanie	780 138 715	298 allée du Lac - 31670 LABEGE	100,00	IG
Mazars CPA SAS	Occitanie	444 247 381	45 Rue Jérémy Bentham - 34470 PEROLS	100,00	IG
Mazars D.D.A.	Occitanie	382 882 066	45 Rue Jérémy Bentham - 34470 PEROLS	100,00	IG
Mazars Experts et Conseils (PACA)	Provence Alpes, Côte d'Azur	383 972 510	300 avenue du Prado - 13008 MARSEILLE	100,00	IG
<b>Sociétés étrangères</b>					
	Pays			Pourcentage de contrôle	Méthodes (*)
<b>Sociétés étrangères</b>					
Mazars s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Audit s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Consulting s.r.o.	Czech Republic		Pobřežní 620/3 - 186 00 PRAHA 8	100,00	IG
Mazars Kft	Hungary		Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST	100,00	IG
Mazars Global Tax Services Kft	Hungary		Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST	100,00	IG
Mazars Japan K.K.	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Tax Corporation	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Administrative Scrivener Corporations	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Audit LLC	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars FAS K.K.	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars Social Insurance and Labor Law Corpora	Japan		ATT New Tower 11F, 2-11-7 Akasaka - 107-0052 TOKYO		
Mazars LLC	Kirghizistan		47 Orozbekova Street - 4th Floor - 720001 BISHKEK	100,00	IG
Mazars Audit LLC	Kirghizistan		125 Toktogul street, 7th floor - 720001 BISHKEK	100,00	IG
LLP Mazars	Kazakhstan		34 Abish Kekilbauly street, office 4-02 - 050000 ALMATY	100,00	IG
Mazars Polska Sp. Z o.o.	Poland		Ul. Piękna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Audyt Sp. Z o.o.	Poland		Ul. Piękna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Expertise Sp Zoo	Poland		Ul. Piękna 18 - 00-549 WARSZAW	100,00	IG
Mazars Romania SRL	Romania		4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST	100,00	IG
Mazars Consulting SRL	Romania		4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST	100,00	IG
Mazars JSC	Russia		5 Nizhniy Susalnyi pereulok, bld 19 - 105064 MOSCOW	100,00	IG
Mazars Audit LLC	Russia		Nizhniy Susalnyi pereulok, 5/19 - 105064 MOSCOW	100,00	IG
Mazars Slovensko sro	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars Accounting sro	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars Tax ks	Slovakia		Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA	100,00	IG
Mazars BPO	Tunisia		Immeuble Astree - Rue du Lac d' Annecy - 1053 TUNIS	100,00	IG
Mazars Ukraine, LLC	Ukraine		15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV)	100,00	IG
Audit Firm Mazars, LLC	Ukraine		20/24, Reitarska street - apt. 2 - 04080 KYIV (KIEV)	100	IG
Mazars Consulting Ukraine, LLC	Ukraine		15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV)	100,00	IG
Zettafox Inc.	United States of America		135 West 50th Street - NY 10020 NEW YORK	100,00	IG
Auditing organization "Mazars Advisory" LLC	Ouzbékistan		88-A Mustaqillik avenue - 100000 TASHKENT	100,00	IG
Mazars Vietnam Co., Ltd.	Vietnam		141 Nguyen Du - District 1 - HO CHI MINH CITY (VIETNAM)	100,00	IG

Exercice 2020/2021

Confidentiel

L'évolution du périmètre de consolidation des filiales détenues directement ou indirectement par Mazars SA au cours de l'exercice 2020/2021 s'analyse comme suit :

- Absorption de Comex Armor par Mazars SA le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars et Associés par Mazars SA le 28 février 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars SPCC par Mazars SA le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Absorption de Mazars Alter&Go par Mazars SAS le 31 mai 2021 par voie de fusion simplifiée ;
- Sortie de Audit Firm Mazars, LLC (Ukraine) : clôture en cours ;
- Création de Mazars LLC (Kirghizistan) ;
- Création de Mazars Audit LLC (Kirghizistan) en 2020/2021 ;
- Création de LLP Mazars (Kazakhstan) en 2020/2021 ;
- Création de Auditing organization "Mazars Advisory" LLC (Ouzbékistan) en 2020/2021 ;
- "Franex" a été renommé "Mazars & Associés" ;
- "Mazars Immobilier" a été renommé "Mazars Développement".

### Note 3 : Informations sectorielles

#### Principes comptables

Pour évaluer ses performances et allouer les ressources aux différents secteurs, le Groupe suit son activité principalement par offre de services.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, la présentation sectorielle reflète les éléments du reporting interne revus et utilisés par le Directoire, principal décideur opérationnel pour la gestion des activités.

Les principes comptables appliqués dans le reporting interne sont les mêmes que ceux appliqués au titre des comptes consolidés.

#### 3.1 Informations relatives aux offres de services

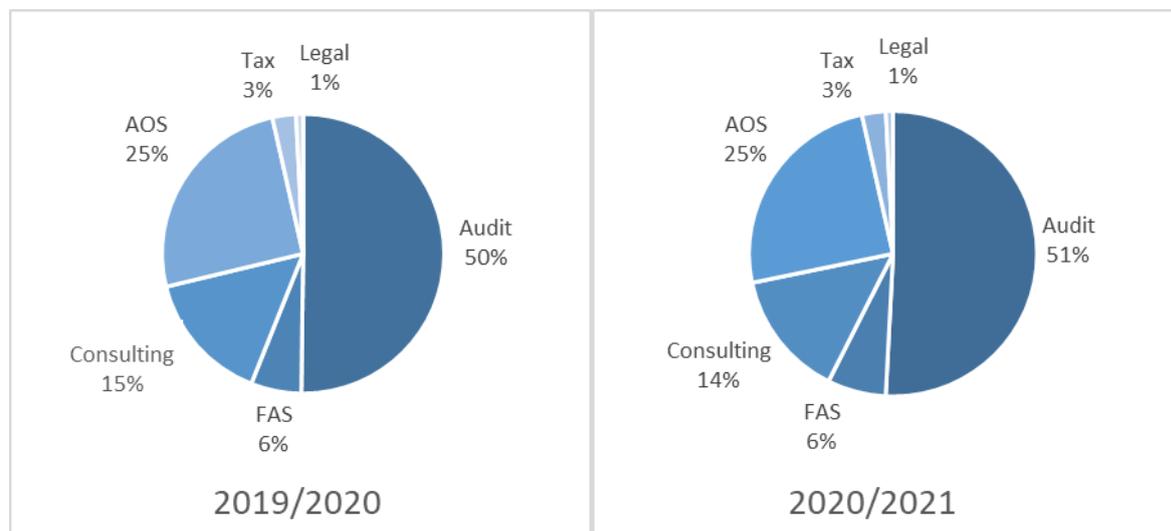
Les équipes opérationnelles du Groupe sont regroupées par offre de services d'expertise :

- L'**Audit financier** (Audit), dont l'objet est de garantir une information financière fiable et pertinente ;
- Le « **Financial Advisory Services** » (FAS), réunissant l'ensemble des compétences liées au diagnostic financier de l'entreprise, à son évaluation et à sa transmission, ainsi qu'à l'assistance et à la résolution de litiges d'ordre financier ;
- Le **Consulting**, répondant aux enjeux majeurs des structures publiques et privées, afin de les aider à faire converger leurs organisations avec leurs stratégies et à réussir leurs transformations, pour une meilleure performance globale ;
- L'**Accompagnement Comptable et Financier** (AOS), pour servir les directions comptables et financières dans l'ensemble de leurs besoins, de la gestion du quotidien aux projets complexes ;
- La **Fiscalité** (TAX), faisant intervenir des spécialistes du conseil fiscal et de la mise en conformité avec les obligations légales et réglementaires au plan national et international ;
- Le **Conseil juridique** (Legal), qui propose des prestations sur mesure en droit des affaires, droit fiscal, ainsi qu'en droit boursier et des marchés de capitaux.

#### Répartition du chiffre d'affaires net par offre de services

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Audit	231 499	245 999
FAS	26 748	31 877
Consulting	70 132	69 372
AOS	116 607	119 992
Tax	12 493	12 979
Legal	3 688	3 874
<b>Total</b>	<b>461 168</b>	<b>484 093</b>

Nos services de Channel 1 (Audit et AOS) ont montré une résilience importante avec une croissance de +5,1%, tout comme les activités de Channel 2 avec une croissance de +4,5%.



### 3.2 Informations relatives aux zones géographiques

L'activité réalisée par la France représente 83% de l'activité totale en 2020/2021 contre 84% en 2019/2020.

La part des effectifs de la France représente 67% de l'effectif total en 2020/2021 contre 70% en 2019/2020.

### 3.3 Informations relatives aux principaux clients

L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients dont aucun ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires net du Groupe.

## Note 4 : Données opérationnelles

### 4.1 Chiffre d'affaires

#### Principes comptables

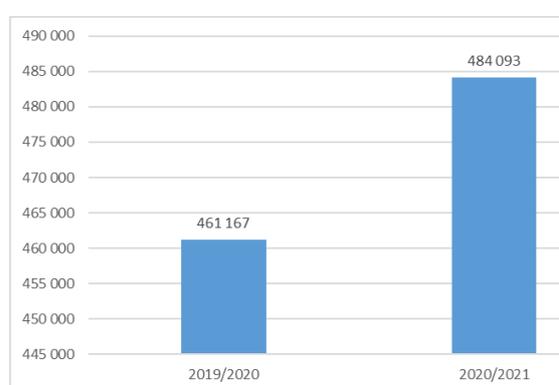
Le chiffre d'affaires représente la juste valeur des paiements reçus ou à recevoir au titre des services rendus au cours de l'exercice à l'occasion des missions confiées par les clients, après prise en compte de la variation des prestations réalisées non encore facturées. Afin de mieux appréhender le taux de la marge brute, les frais refacturés (frais accessoires aux prestations notamment les frais de transport et d'hébergement) sont déduits du chiffre d'affaires pour présenter le chiffre d'affaires net.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement (voir note 4.2).

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Facturations	481 731	492 430
Variation des prestations réalisées non encore facturées	-5 885	-2 411
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>475 846</b>	<b>490 019</b>
Frais refacturés	-14 679	-5 926
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>461 167</b>	<b>484 093</b>

### Evolution du chiffre d'affaires net (en milliers d'euros)



## 4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées

### Principes comptables

Pour la présentation à l'état de situation financière, les créances clients et les prestations réalisées non encore facturées sont regroupées.

### Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti.

Une perte de valeur des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée dès lors qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement des créances.

Une revue individuelle des créances clients est effectuée par les associés. Celle-ci conduit à une éventuelle dépréciation.

Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances dont l'antériorité excède un an à l'exception :

- Des créances dont les règlements sont intervenus dans les 30 jours après la clôture des comptes ;
- Des créances sur des contrats long terme (marchés publics) dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les 2 derniers exercices ;
- Des créances dont le recouvrement est garanti in fine.

Pour les besoins de calcul de la dépréciation afférente aux créances clients et aux produits à recevoir, le Groupe a utilisé le modèle des pertes de crédit attendues applicable dans le cadre de la norme IFRS 9. L'évaluation a été effectuée au niveau de chaque pays puisque les pertes attendues sont variables d'un pays à l'autre.

### Prestations réalisées non encore facturées

Les prestations réalisées non encore facturées incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des prestations réalisées non encore facturées, et donc des produits liés aux prestations de services rendues, 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 taxes.

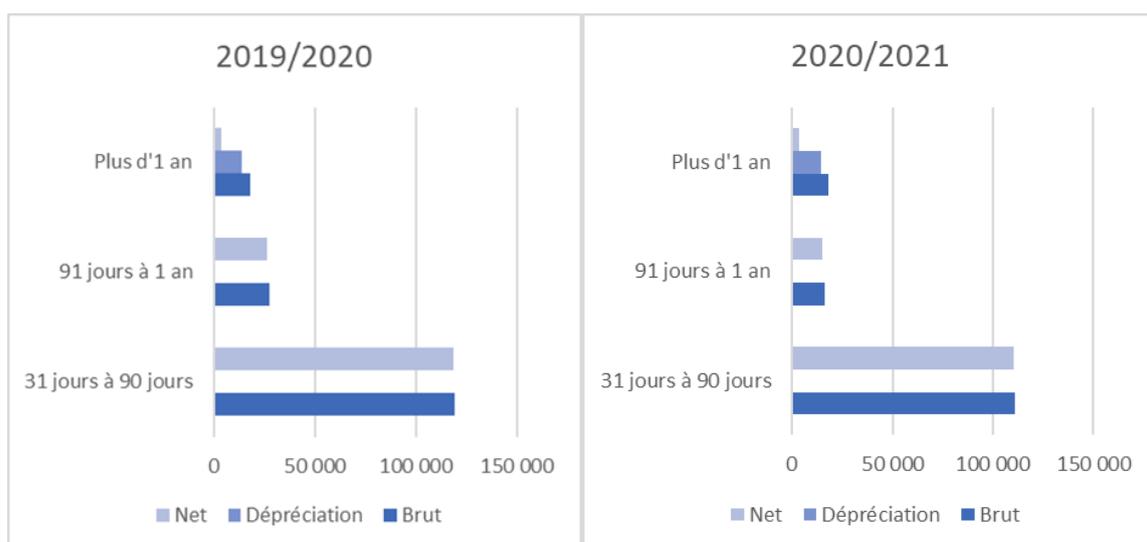
Au 31 août 2021, les créances clients et prestations réalisées non encore facturées se présentent comme suit :

(En milliers d'euro)	31 août 2020	31 août 2021		
	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients	149 377	145 053	-16 073	128 980
Prestations réalisées non encore facturées	36 075	34 563		34 563
Avances et acomptes reçus	-17 802	-14 808		-14 808
Produits constatés d'avance	-6 260	-9 598		-9 598
<b>Créances clients et Prestations réalisées non encore facturées</b>	<b>161 391</b>	<b>155 211</b>	<b>-16 073</b>	<b>139 138</b>
<b>Ratio créances clients et prestations réalisées non encore facturées nettes / Chiffre d'affaires</b>	<b>33.9%</b>			<b>28.4%</b>

La ventilation des créances clients par antériorité s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020			31 août 2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
31 jours à 90 jours	119 559	-768	118 791	110 791	-668	110 123
91 jours à 1 an	27 496	-821	26 675	16 097	-754	15 343
Plus d'1 an	18 127	-14 217	3 910	18 166	-14 652	3 514
<b>Total</b>	<b>165 183</b>	<b>-15 806</b>	<b>149 377</b>	<b>145 053</b>	<b>-16 073</b>	<b>128 980</b>

La valeur brute des créances comprend la taxe sur valeur ajoutée appliquée dans les pays. Au 31 août 2021, aucun élément ne remet en cause la qualité de crédit des créances échues non dépréciées ; en particulier, les créances échues mais non dépréciées de plus de douze mois.



### 4.3 Marge brute

#### Principes comptables

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net sous déduction du seul coût du personnel technique (collaborateurs techniques du Groupe y compris les associés et sous-traitants techniques).

Le personnel technique est le personnel opérationnel affecté aux différentes missions menées par les différentes offres de services. Le coût du personnel technique se décompose à hauteur de 96,7% de charges de personnel technique et de 3,3% de charges de sous-traitance détaillé comme suit :

(En milliers d'euros)	2019/2020	Effectif moyen (ETP)	2020/2021	Effectif moyen (ETP)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>461 168</b>		<b>484 093</b>	
Charges de personnel technique	294 832	4 767	312 294	4 835
Charges de sous-traitance technique	13 080		10 898	
<b>Marge brute</b>	<b>153 256</b>		<b>160 901</b>	
<b>Taux marge brute</b>	<b>33.2%</b>		<b>33.2%</b>	

Le coût du personnel technique 2020/2021 augmente de 5,9 %.

#### 4.4 Marge opérationnelle

##### Principes comptables

Pour déterminer la marge opérationnelle, sont retirés de la marge brute le coût du personnel administratif, les autres charges (frais généraux), l'amortissement des relations clientèles, des immobilisations corporelles, les provisions pour dépréciations des actifs courants.

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
<b>Marge brute</b>	<b>153 256</b>	<b>160 901</b>
Charges de personnel administratif	-35 671	-36 199
Autres charges	-58 217	-58 811
Amortissements	-29 106	-29 693
Provisions	-2 216	1 037
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>28 046</b>	<b>37 235</b>
<b>Ratio marge opérationnelle / CA Net</b>	<b>6.1%</b>	<b>7.7%</b>

Le tableau ci-dessous présente l'ensemble des frais indirects :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Charges de personnel administratif	35 671	36 199
Autres charges	58 217	58 811
Amortissements	29 106	29 693
Provisions	2 216	-1 037
Résultat financier	3 166	2 578
<b>Total</b>	<b>128 376</b>	<b>126 245</b>
<b>Ratio Frais indirects / CA Net</b>	<b>27.84%</b>	<b>26.08%</b>

Les postes les plus significatifs des frais indirects sont détaillés ci-dessous :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Frais immobiliers	5 080	4 865
Taxes, assurances et cotisations professionnelles	12 331	10 699
Services généraux	14 111	15 641
Autres	26 694	27 606
Sous-total	58 217	58 811
Eléments exceptionnels		
<b>Total</b>	<b>58 217</b>	<b>58 811</b>

## Note 5 : Charges et avantages du personnel

### Principes comptables

Les avantages du personnel sont évalués conformément à la norme IAS 19. Ils se décomposent entre :

- Rémunération des associés et rémunération des personnels techniques et administratifs ;
- Avantages à court terme et avantages à long terme.

Les rémunérations correspondant à chaque catégorie sont présentées dans les rubriques correspondantes au compte de résultat.

Les rémunérations non encore payées au titre de l'exercice et des exercices antérieurs sont présentées au sein des dettes sociales (dettes courantes) ou des provisions retraites (provisions non-courantes) pour les personnels techniques et administratifs (voir notes 9.2 et 8.1).

### Avantages à court terme

Les personnels du Groupe bénéficient d'avantages à court terme tels que les salaires, les congés payés, congés maladie, primes (bonus, intéressement, dividendes) et autres avantages (autres que les indemnités de fin de contrat) payables au cours de la période pendant laquelle les personnels ont rendu les services correspondants, ou dans les douze mois suivant la fin de cette période.

Ces avantages sont comptabilisés en charges lorsque le service est rendu par le personnel.

### Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi incluent les indemnités de fin de carrière et les compléments de retraite (voir note 5.2).

Les différents avantages offerts à chaque collaborateur ou associé dépendent des législations locales, conventions ou accords en vigueur dans chaque entité du Groupe.

## 5.1 Effectif

L'effectif (en équivalent temps plein moyen) passe de 5 383 en 2019/2020 à 5 472 en 2020/2021 et se répartit sur les trois catégories suivantes :

	2019/2020	2020/2021
Associés	230	217
Personnel technique	4 537	4 618
Personnel administratif	616	637
<b>Total</b>	<b>5 383</b>	<b>5 472</b>

Le coût des associés et des personnels technique et administratif est détaillé en notes 4.3 et 4.4.

## 5.2 Engagements de retraite et assimilés

### Principes comptables

Le personnel des entités françaises du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière qui sont versées en une fois au moment du départ à la retraite.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, le Groupe est engagé sur le montant qui sera versé au bénéficiaire, quel que soit le mode de financement de l'engagement. Ces régimes donnent donc lieu à constatation de provisions, évaluées selon la méthode dite des « unités de crédit projetées ». Outre la rémunération servant de base au calcul de l'avantage versé aux personnels, l'évaluation intègre les facteurs ou hypothèses suivants :

- Statut, âge et ancienneté des différentes catégories de personnel ;
- Taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par catégories ;
- Taux de progression des rémunérations ;
- Taux de charges patronales applicable ;
- Calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de mortalité en vigueur ;
- Taux d'actualisation fixé en référence au rendement d'obligations privées de haute qualité et en cohérence avec la duration de l'engagement.

Conformément aux principes de la norme IAS 19, les écarts actuariels pour les avantages postérieurs à l'emploi font l'objet d'une reconnaissance immédiate en autres éléments du résultat global des différentes entités.

### 5.2.1 Evolution des engagements, actifs et provisions

Les engagements, actifs de couverture et provisions ont évolué de la manière suivante au cours des deux derniers exercices :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Valeur actuelle des engagements	5 149	4 873
- Juste valeur des actifs de couverture	-218	-197
+ Plafonnement de l'actif		
<b>Provision à l'ouverture</b>	<b>4 931</b>	<b>4 676</b>
Charges de l'exercice	289	392
Ecart actuariels par OCI	-371	302
Effets du plafonnement de l'actif		
Prestations & Contributions versées	-173	-54
Transfert		
Effets de change		
<b>Provision à la clôture</b>	<b>4 676</b>	<b>5 316</b>
Valeur actuelle engagement	4 873	5 545
- Juste valeur des actifs de couverture	-197	-230
+ Plafonnement de l'actif		

L'ensemble de ces éléments concerne la France.

### 5.2.2 Charges comptabilisées

Les charges nettes des exercices 2019/2020 et 2020/2021 se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Coût des services rendus	369	357
Charge d'intérêt	25	37
Rendement attendu des actifs	-1	-1
Acquisition/Cession		
Amortissement des écarts actuariels		
Impact des liquidations ou réductions de régime	-103	
<b>Charge nette de l'exercice</b>	<b>289</b>	<b>392</b>
<b>Effet de change</b>		

### 5.2.3 Ecart actuariels

Les pertes actuarielles générés sur l'exercice 2020/2021 s'élèvent à 302 milliers d'euros et se décomposent ainsi :

(En milliers d'euros)	2020/2021
<b>Pertes et (gains) actuariels sur obligation</b>	<b>333</b>
Pertes et (gains) d'expérience sur obligation	333
Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières	
Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographiques	
<b>Pertes et (gains) d'expérience sur actifs du régime</b>	<b>-31</b>
Ecarts actuariels sur avantages à long terme	
<b>Pertes et (gains) actuariels reconnus en capitaux propres</b>	<b>302</b>
<b>Effet de la limitation de l'actif</b>	<b>-</b>
<b>Total impacts autres éléments du résultat global</b>	<b>302</b>

### 5.2.4 Information sur les actifs financiers en couverture des engagements

Les engagements de retraite font l'objet d'une couverture partielle par des fonds dédiés. L'allocation des fonds est la suivante :

	31 août 2020	31 août 2021
<b>Actions</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>
<b>Obligations</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>
<b>Dérivés</b>		
<b>Immobilier</b>		
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 5.2.5 Hypothèses retenues et analyse de la sensibilité

Les hypothèses financières retenues au 31 août 2020 sont les suivantes :

	31 août 2020	31 août 2021
<b>Taux d'actualisation</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>
<b>Taux d'inflation</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

Les taux d'actualisation retenus correspondent au taux de rendement des obligations privées de première catégorie à la date de clôture.

Les hypothèses relatives au taux d'augmentation des salaires à la somme des hypothèses d'inflation attendues et de prévisions d'augmentations individuelles.

La sensibilité des principaux engagements à une variation de plus ou moins 50 points de base des taux d'actualisation est présentée ci-après :

	<b>-50 points de base</b>	<b>31 août 2021</b>	<b>+50 points de base</b>
<b>Valeur de l'engagement</b>	<b>5 739</b>	<b>5 545</b>	<b>5 360</b>

## Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

### 6.1 Immobilisations incorporelles

#### Principes comptables

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprise », le goodwill représente la différence constatée entre le prix d'acquisition des titres (y compris les éventuels compléments de prix enregistrés en autres dettes) et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Au regard des règles de solidarité du Groupe, les goodwill, comme les autres immobilisations à long terme, ne font pas l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent les deux conditions suivantes :

- Elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels ;
- Elles sont séparables de l'entité acquise et mesurables.

Les immobilisations incorporelles ainsi reconnues sont classées dans la rubrique « Relations clientèles ». Elles comprennent des mandats d'audit, des contrats, notamment d'expertise comptable, ainsi que les portefeuilles de relations clientèles. La mesure de la juste valeur des « Relations clientèles » est déterminée sur la base des flux de trésorerie attendus de ces contrats, mandats et portefeuilles, selon leur durée respective, actualisés à un taux fixé en fonction du taux de rendement attendu sur capitaux propres pondéré de la structure de financement normative du Groupe. La durée d'amortissement pratiquée sur les relations clientèles correspond à leur durée moyenne estimée.

Les autres immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité. La durée d'amortissement selon les pays se situe entre 7 et 10 ans.

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » est principalement constitué de logiciels, amortis linéairement sur des durées de 1 à 5 ans.

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions		Cessions	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	55 704			-241	626	241	9	56 339
Goodwill	33 867					0	4	33 871
Autres immobilisations incorporelles	18 887	1 265		-511	-3	0	-5	19 632
<b>Total</b>	<b>108 458</b>	<b>1 265</b>		<b>-752</b>	<b>623</b>	<b>241</b>	<b>7</b>	<b>109 842</b>

Amortissements et provisions (En milliers d'euros)	31 août 2020		Dotations	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	-30 822		-5 474	242		-241	-7	-36 301
Goodwill	-511					0	-4	-515
Autres immobilisations incorporelles	-13 365		-1 649	509	3	2	-2	-14 501
<b>Total</b>	<b>-44 698</b>		<b>-7 122</b>	<b>751</b>	<b>3</b>	<b>-239</b>	<b>-12</b>	<b>-51 317</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Dotations	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Relations clientèles	24 882		-5 474	1	626	0	2	20 038
Goodwill	33 356					0		33 356
Autres immobilisations incorporelles	5 521	1 265	-1 649	-2	0	2	-7	5 130
<b>Total</b>	<b>63 760</b>	<b>1 265</b>	<b>-7 122</b>	<b>-1</b>	<b>626</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>58 525</b>

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles concernent principalement des acquisitions et le développement de logiciels.

Les principaux montants inscrits dans l'état de situation financière en France sont principalement issus des opérations de rapprochement au 1<sup>er</sup> septembre 1995 entre le cabinet Robert Mazars et le Cabinet Guérard Viala, et des acquisitions réalisées ces dernières années dans la plupart des offres de service Mazars.

## 6.2 Immobilisations corporelles

### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est réparti entre ses différents composants qui ont des durées d'utilité différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte.

L'amortissement est calculé de façon linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

- Agencements et installations générales : 7 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 3 à 5 ans ;
- Mobilier et matériel de bureau : 3 à 10 ans.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16, *Contrats de location*, au 1<sup>er</sup> septembre 2019. La norme remplace l'IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est basée dorénavant sur un modèle unique suite à l'élimination de la distinction entre contrats de location-financement et de location simple.

L'IFRS 16 requiert la comptabilisation de tout contrat de location au bilan du preneur, soit un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et une dette au titre de l'obligation locative (de versement de loyers).

Le Groupe a retenu les options suivantes parmi celles proposées dans le cadre de la transition à l'IFRS 16 :

- Utilisation de l'approche prospective ;
- Retraitement des seuls contrats de location immobilière au terme excédant 12 mois.

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS 16	87 235	10 615			-497		3 795	7	101 155
Agencements et installations	27 215		2 758		-2 083	-12	-110	13	27 781
Matériel de transport et autres	1 712		657		-623	-22	64	24	1 812
Mobilier et matériel de bureau	25 437		2 477		-2 433	-21	43	26	25 529
<b>Total</b>	<b>141 599</b>	<b>10 615</b>	<b>5 892</b>		<b>-5 636</b>	<b>-55</b>	<b>3 793</b>	<b>69</b>	<b>156 277</b>

Amortissements et provisions (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS16 - Prov Amort	-15 988			-17 219	497		562	-15	-32 162
Agencements et installations	-16 431			-1 871	2 000	3	13	-12	-16 298
Matériel de transport et autres	-1 052			-270	510	2	-55	-11	-876
Mobilier et matériel de bureau	-17 180			-3 212	2 422	15	-12	-16	-17 983
<b>Total</b>	<b>-50 652</b>			<b>-22 571</b>	<b>5 429</b>	<b>21</b>	<b>507</b>	<b>-54</b>	<b>-67 320</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Acquisitions	Depreciation	Cessions et reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Droit d'utilisation - IFRS 16	71 247	10 615		-17 219			4 357	-8	68 993
Agencements et installations nets	10 783		2 758	-1 871	-84	-8	-97	1	11 482
Matériel de transport et autres	660		657	-270	-112	-20	8	12	935
Mobilier et matériel de bureau	8 257		2 477	-3 212	-11	-6	31	9	7 546
<b>Total</b>	<b>90 947</b>	<b>10 615</b>	<b>5 892</b>	<b>-22 571</b>	<b>-207</b>	<b>-35</b>	<b>4 300</b>	<b>15</b>	<b>88 957</b>

Le montant de 10 615 milliers d'euros figurant dans la colonne « Nouveaux baux » inclue principalement le contrat des nouveaux bureaux de Lyon.

### 6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés

#### Principes comptables

Conformément à la norme IAS 36, les actifs immobilisés incorporels ou corporels font l'objet de tests de perte de valeur dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie identifiables. Le Groupe considère que la plus petite unité génératrice de trésorerie indépendante est le pays où l'opération de croissance externe a été réalisée.

Le test de dépréciation est réalisé pour la ou les unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill a été affecté en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable des éléments concernés.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix qui pourrait être obtenu lors d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché, pouvant correspondre à des multiples de résultat observés lors de transactions récentes portant sur des actifs similaires) nette des coûts de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés. Les flux de trésorerie prévisionnels actualisés sont établis sur la base des budgets annuels et des plans pluriannuels établis au niveau de l'UGT par l'Exécutif du Pays correspondant et validés par le Directoire.

Les calculs s'appuient sur des prévisions de flux de trésorerie à 3 ans, un taux de croissance des flux à l'infini et une actualisation de l'ensemble des flux. Le taux d'actualisation retenu reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est un taux après impôt, appliqué à des flux de trésorerie après impôt et correspond au coût moyen pondéré du capital. Ce taux est la résultante de taux spécifiques pour chaque UGT.

Si les valeurs comptables de l'unité génératrice de trésorerie excèdent la valeur recouvrable en tenant compte des règles de solidarité interne du Groupe, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont imputées en priorité au goodwill et enregistrées au compte de résultat.

## 6.4 Contrats de location

Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en « Autres coûts » dans le compte de résultat consolidé, en mode linéaire sur la durée de chaque contrat de location.

(en milliers d'euros)	31/08/2020	31/08/2021
Moins 1 an	1 897	1 148
De 1 a 5 ans	852	1 745
+ 5 ans	0	0
<b>Loyers minimum</b>	<b>2 748</b>	<b>2 893</b>

## Note 7 : Financement et instruments financiers

### 7.1 Principes comptables appliqués aux instruments financiers

#### Principes comptables

Conformément aux normes IAS 32 et IAS 39, les instruments financiers, détenus ou émis, concourent au financement de l'activité et se composent, pour le Groupe, des principaux éléments suivants :

- Actifs financiers : actifs financiers non courants (voir note 7.4), créances clients (voir note 4.2), trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 7.3), instruments dérivés actifs ;
- Passifs financiers : emprunts bancaires (voir note 7.3), concours bancaires (voir note 7.3), dettes fournisseurs (voir note 9.2), instruments dérivés passifs.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. A la date de clôture, ils sont évalués soit à la juste valeur (trésorerie et équivalents de trésorerie, instruments dérivés), soit au coût amorti (créances clients, prêts et créances rattachées) éventuellement dépréciés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie regroupent la trésorerie en banque, les caisses et les placements à court terme (inférieur ou égal à 3 mois) immédiatement disponibles ou facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au coût amorti, sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés pour leur valeur de marché à la clôture. Les tests d'efficacité prospectifs et rétrospectifs de la couverture sont réalisés conformément aux pratiques de marché. Les paramètres de marché sont issus d'un fournisseur externe (Bloomberg). La variation de la juste valeur efficace des instruments dérivés est enregistrée en capitaux propres.

## 7.2 Gestion des risques financiers

Le Groupe est financé par les apports des associés, les rémunérations des associés non distribuées et des emprunts souscrits par les entités.

La gestion des risques financiers est en premier lieu de la responsabilité des Comités exécutifs nationaux sur leur périmètre et fait l'objet d'échanges avec les autres organes de la gouvernance du Groupe en fonction de leur degré d'importance et de risque.

Les risques financiers auxquels les entités pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

### 7.2.1 Gestion du risque de liquidité

Les Comités exécutifs nationaux sont en charge du pilotage de l'activité des entités membres de leur pays et à ce titre organisent le financement de celles-ci permettant d'assurer des ressources financières suffisantes pour la continuité de l'activité.

Ce financement peut prendre différentes formes : apports en capital ou en comptes courants par les associés, emprunts bancaires, concours bancaires, etc.

### 7.2.2 Gestion du risque de change

Chaque entité du Groupe Mazars réalise la quasi-totalité de ses transactions dans la devise locale de l'environnement dans lequel elle opère. En conséquence, l'exposition au risque de change, à ce titre, est négligeable.

### 7.2.3 Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est évalué par les associés en charge du pilotage des activités dont ils ont la responsabilité et par les Comités exécutifs nationaux pour les opérations et décisions significatives engageant les entités membres. L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients et la défaillance de l'un d'entre eux n'aurait pas de conséquence majeure sur le Groupe.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont placés auprès d'établissements bancaires de premier plan présentant un risque de contrepartie négligeable.

### 7.3 Endettement financier net

L'endettement se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Emprunts obligataires	26 499	26 758
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 352	37 183
Dettes financières IFRS 16	72 190	69 437
Dettes financières diverses	8 450	8 458
<b>Dettes financières</b>	<b>175 491</b>	<b>141 836</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-41 713	-54 796
Concours bancaires courants	0	63
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-41 713</b>	<b>-54 733</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>133 778</b>	<b>87 103</b>
<b>Endettement financier net hors IFRS 16</b>	<b>61 588</b>	<b>17 665</b>

Les dettes financières incluant IFRS 16 diminuent de 33,6 millions d'euros, principalement dû au remboursement des emprunts auprès des établissements de crédit. L'endettement financier net hors IFRS 16 diminue à contrario lui de 43,9 millions d'euros.

La décomposition des dettes financières est la suivante :

#### Par nature d'instruments et par devise

(En milliers d'euros)	Dettes financières	Trésorerie nette	31 août 2020 Endettement financier net	Dettes financières	Trésorerie nette	31 août 2021 Endettement financier net
EUR	163 467	-26 586	136 881	130 002	-38 060	91 942
USD	740	-5 266	-4 526	490	-6 319	-5 829
Autres devises	11 284	-9 861	1 424	11 344	-10 354	990
<b>Total</b>	<b>175 491</b>	<b>-41 713</b>	<b>133 778</b>	<b>141 836</b>	<b>-54 733</b>	<b>87 103</b>

#### Par flux

(En milliers d'euros)	31 août 2020	Nouveaux baux	Augmentations	Remboursements	Variation	Variations de périmètre	Ecarts de change	Autres	31 août 2021
Emprunts obligataires	26 499		261				-4	1	26 758
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 352		2 115	-33 256		0	-27	0	37 183
Dettes financières IFRS 16	72 190	10 615	2	-17 416			-2	4 113	69 437
Dettes financières diverses	8 450		1 457	-889			5	-1 049	8 458
<b>Dettes financières</b>	<b>175 491</b>	<b>10 615</b>	<b>3 835</b>	<b>-51 562</b>		<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>3 065</b>	<b>141 836</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-41 713				-13 295	34	-84	262	-54 796
Concours bancaires courants	0				63				63
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-41 713</b>				<b>-13 232</b>	<b>34</b>	<b>-84</b>	<b>262</b>	<b>-54 733</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>133 778</b>	<b>10 615</b>	<b>3 835</b>	<b>-51 562</b>	<b>-13 232</b>	<b>34</b>	<b>-111</b>	<b>3 327</b>	<b>87 103</b>

Le montant de 10 615 milliers d'euros figurant dans la colonne « Nouveaux baux » inclue principalement le contrat des nouveaux bureaux de Lyon.

L'endettement financier net diminue de 46,7 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Des remboursements d'emprunts pour 33,3 millions d'euros réalisés principalement par Mazars SA dont :
  - 14 millions d'euros à la BRED (dont 12 millions de PGE)
  - 11 millions d'euros à la Banque Palatine (dont 8 millions d'euros de PGE).
  - 2,7 millions d'euros remboursés à HSBC
  - 2,5 millions d'euros remboursés à la Société Générale.
  - 0,4 millions d'euros remboursés au CIC.
  
- Des remboursements liés à IFRS 16 pour 17,4 millions d'euros.
  
- Des souscriptions d'emprunts pour 3,8 millions d'euros dont 1.6 millions d'euros auprès du Crédit Mutuel CIC par Mazars Lyon pour le financement de leurs nouveaux locaux.

## Par échéances

(En milliers d'euros)	31 août 2021	Part courante	Part non courante	De 1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts obligataires	26 758	0	26 758	26 758	
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 183	12 221	24 963	22 708	2 254
Dettes financières IFRS 16	69 437	16 170	53 267	16 099	37 168
Dettes financières diverses	8 458	4 269	4 189	579	3 610
<b>Dettes financières</b>	<b>141 836</b>	<b>32 659</b>	<b>109 176</b>	<b>66 144</b>	<b>43 032</b>

## 7.4 Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués notamment de titres d'entités non consolidées, de prêts ainsi que de dépôts et cautionnements.

Valeurs brutes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Cessions	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Titres de participations	5 304	293	-146		-246	-33	0	5 171
Prêts	7 053	913		-2 695		-45	1	5 226
Dépôts et cautionnements	1 919	100		-45	0	0	-13	1 961
Autres immobilisations financières	9 978	233	-2	-4 096	-3	47	4	6 160
<b>Total</b>	<b>24 254</b>	<b>1 539</b>	<b>-148</b>	<b>-6 837</b>	<b>-249</b>	<b>-31</b>	<b>-9</b>	<b>18 519</b>

Dépréciations (En milliers d'euros)	31 août 2020	Dotations	Reprises	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Titres de participations	0					0		0
Prêts								
Dépôts et cautionnements								
Autres immobilisations financières	-724					0		-724
<b>Total</b>	<b>-724</b>					<b>0</b>		<b>-724</b>

Valeurs nettes (En milliers d'euros)	31 août 2020	Acquisitions	Dotations	Cessions et reprises	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Ecarts de change	31 août 2021
Titres de participations	5 303	293		-146		-246	-33	0	5 171
Prêts	7 053	913			-2 695		-45	1	5 226
Dépôts et cautionnements	1 919	100			-45	0	0	-13	1 961
Autres immobilisations financières	9 254	233		-2	-4 096	-3	47	4	5 436
<b>Total</b>	<b>23 529</b>	<b>1 539</b>		<b>-148</b>	<b>-6 837</b>	<b>-249</b>	<b>-31</b>	<b>-9</b>	<b>17 795</b>

La société Mazars SA détient des actions de Mazars Suisse, Mazars Luxembourg et d'entités Mazars au Canada, au Brésil, en Italie et au Chili.

Ces sociétés ne sont pas consolidées car elles ne répondent pas aux conditions de consolidation telles qu'exposées dans la note 2.1.

## 7.5 Résultat financier

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Gains de change	501	750
Autres produits financiers	1 161	1 021
Reprises sur provisions financières	0	481
<b>Total produits financiers</b>	<b>1 662</b>	<b>2 252</b>
Pertes de changes	1 536	925
Intérêts et charges financières	1 704	1 985
Intérêts financiers IFRS 16	1 588	1 439
Dotations aux provisions financières	0	481
<b>Total charges financières</b>	<b>4 828</b>	<b>4 830</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-3 166</b>	<b>-2 578</b>

## Note 8 : Provisions et passifs éventuels

### 8.1 Provisions

#### Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps étant comptabilisée en charge de financement.

Les provisions se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	Dotations	Variation	Reprises	Variations de périmètre	Autres	Ecart de change	31 août 2021
Indemnités de départ à la retraite	18 962	379	42	-1 535		164	-1	18 011
Risques	9 882			-1 431		-40	60	8 472
Litiges personnels	1 879	1 455		-401				2 933
Déménagements locaux	287			-9			-7	270
<b>Provisions</b>	<b>31 010</b>	<b>1 834</b>	<b>42</b>	<b>-3 376</b>		<b>124</b>	<b>52</b>	<b>29 685</b>

Les parts à moins d'un an et à plus d'un an des différentes provisions se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 août 2021	Part courante	Part non courante	Part courante	Part non courante
Indemnités de départ à la retraite	18 011	975	17 036	5.4%	94.6%
Risques	8 472	4 428	4 044	52.3%	47.7%
Litiges personnels	2 933	2 933		100.0%	
Déménagements locaux	270		270		100.0%
<b>Provisions</b>	<b>29 685</b>	<b>8 335</b>	<b>21 350</b>	<b>28.1%</b>	<b>71.9%</b>

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite comprennent les engagements de retraite et assimilés déterminés et comptabilisés en accord avec les principes comptables présentés en note 5.2, ainsi que des indemnités destinées à être versées au moment du départ à la retraite des associés en France pour 11 millions d'euros.

## 8.2 Passifs éventuels

Les entités du groupe peuvent être soumises à un certain nombre de risques professionnels inhérents à l'exercice de l'activité d'audit, de conseil et de services financiers. Dans le cadre de la couverture de ces risques les entités souscrivent des assurances.

Au 31 août 2021, les risques professionnels non couverts par ces assurances et qui réunissent les conditions prévues à la norme IAS 37 font l'objet d'une provision correspondante reconnue dans les comptes.

Les risques ne répondant pas aux conditions de comptabilisation d'un passif telles que définies dans la norme IAS 37 peuvent constituer des passifs éventuels. Au 31 août 2021, ces passifs éventuels ne sont pas jugés matériels.

## Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes

### 9.1 Autres actifs courants

#### Principes comptables

Les montants enregistrés au titre des autres actifs courants sont évalués à leur valeur nominale, compte tenu du caractère négligeable de la composante « intérêts ».

Le tableau ci-dessous présente les autres actifs courants :

(En milliers d'euros)	2020	2021
Créances sociales	2 889	7 001
Autres créances fiscales	15 867	12 503
Comptes courants et débiteurs divers	10 558	10 919
Charges constatées d'avance	9 489	8 323
Ecart de conversion actif	3	12
<b>Total</b>	<b>38 807</b>	<b>38 758</b>

## 9.2 Dettes fournisseurs et autres dettes

### Principes comptables

La composante « intérêts » étant négligeable, les dettes fournisseurs et autres dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les dettes sociales représentent les dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux.

Les dettes fiscales concernent les impôts et taxes d'exploitation.

Les dettes sociales et fiscales sont évaluées au montant que le Groupe s'attend à payer aux différentes contreparties concernées.

Les dettes fournisseurs et autres dettes se décomposent de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	36 640	34 605
Dettes sociales	82 173	99 477
Dettes fiscales	48 712	44 827
Dettes diverses	4 580	4 198
<b>Total</b>	<b>172 104</b>	<b>183 108</b>

La majorité des dettes d'exploitation présente une échéance inférieure à un an.

## Note 10 : Impôts sur le résultat

### 10.1 Impôts exigibles

#### Principes comptables

Les résultats sont taxés selon les réglementations propres aux pays dans lesquels ils sont réalisés.

Il est par ailleurs tenu compte des impôts différés résultant des différences temporaires. La valeur comptable des impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

La charge d'impôt exigible auprès des entités s'analyse de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Résultat consolidé avant impôt	24 880	34 656
Taux d'imposition	33.33%	31%
Impôt théorique	8 292	10 743
Différence de taux mère / filiales	-655	-1 578
Charges et produits exclus des résultats taxables	-883	3 611
Contributions additionnelles	118	270
Divers	-122	2
Sous total	-1 542	2 306
<b>Charges d'impôt</b>	<b>6 750</b>	<b>13 049</b>

## 10.2 Impôts différés

### Principes comptables

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs figurant dans l'état de situation financière. Ils sont déterminés en fonction du taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice, selon la méthode dite du report variable.

La valeur comptable des impôts différés actifs est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Le montant des impôts différés s'établit à :

(En milliers d'euros)	31 août 2020	31 août 2021
Impôts différés actifs	12 307	10 294
Impôts différés passifs	-6 898	-3 587
<b>Total</b>	<b>5 409</b>	<b>6 708</b>

Les impôts différés actifs relèvent principalement des provisions pour indemnités de départ à la retraite. Les impôts différés passifs sont relatifs aux clientèles amortissables.

## **Note 11 : Tableau des flux de trésorerie**

### **11.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité**

Les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement de 80,7 millions d'euros (contre 45,9 millions d'euros au 31 août 2020). Cette variation s'explique principalement par l'amélioration du recouvrement des créances clients ainsi que la diminution des prestations réalisées non encore facturées.

### **11.2 Flux nets de trésorerie liés aux investissements**

Les principales composantes des flux de trésorerie liées aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 1,4 millions d'euros (contre 6,9 millions d'euros au 31 août 2020) reflètent :

- Des acquisitions d'immobilisations incorporelles qui concernent principalement des logiciels informatiques acquis ou produits en interne (voir note 6.1) ;
- Des acquisitions d'immobilisations corporelles qui couvrent essentiellement l'achat de matériel informatique et le renouvellement partiel du parc informatique, des travaux de rénovation et de remise en l'état des surfaces de bureaux (voir note 6.2) ;
- Des acquisitions des actifs non courants relatifs à des prêts Groupe et autres immobilisations financières (voir note 7.4) ;

### **11.3 Flux nets de trésorerie liés aux financements**

Les flux nets de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élèvent à -65,6 millions d'euros (contre -21,7 millions d'euros au 31 août 2020) et s'analysent principalement par :

- Les dividendes versés aux actionnaires pour un montant de 18,1 millions d'euros ;
- La souscription de nouveaux emprunts pour 3,8 millions d'euros dans le cadre du financement du développement de l'activité et des investissements ;
- Les remboursements de 34,1 millions d'euros d'emprunts bancaires au cours de l'exercice (voir note 7.3).
- Le remboursement d'emprunt IFRS 16 de 17,4 millions d'euros.

**Note 12 : Honoraires des auditeurs**

Les honoraires d'audit se ventilent comme suit :

(En milliers d'euros)	2019/2020	2020/2021
Emerson Audit fees	127	129
Gerec Audit fees	140	131
Crowe Audit fees	4	10
RSM Audit fees	17	9
Honoraires d'audit - autres auditeurs	45	34
<b>Total</b>	<b>333</b>	<b>313</b>

Les commissaires aux comptes de Mazars SA (Gerec et Emerson Audit) n'ont fourni à Mazars SA ou à ses filiales aucune autre prestation que celle relative à la certification des comptes.

**Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe**

Les rémunérations des quatre membres du Directoire et sept membres du Conseil de surveillance se sont élevées au titre de l'exercice 2020/2021 à 6,1 millions d'euros. Elles ont été payées au cours de l'exercice ou constituent une dette courante à la clôture.

**Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan)**

A la clôture de d'exercice, le montant total des cautions octroyées et obtenues par les entités du Groupe est le suivant :

(En milliers d'euro)	30 août 2020	31 août 2021
<b>Cautions données</b>	<b>25 694</b>	<b>19 216</b>
<b>Cautions reçues</b>	<b>4 080</b>	<b>3 608</b>