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 : 2016 B 10547
Numéro SIREN : 440 726 289
Nom ou dénomination : GRANT THORNTON & ASSOCIES

Ce dépôt a été enregistré le 24/05/2019 sous le numéro de dépôt 16027

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre : dépôt N°16027 en date du 24/05/2019

Grant Thornton & Associés
Société par Actions Simplifiée
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
au capital de 25 530 650 euros
Siège social : 29 rue du Pont 92200 Neuilly sur Seine
440 726 289 RCS NANTERRE

RAPPORT DE GESTION GROUPE

Établi par le Comité de Direction et présenté à
l'Assemblée Générale Mixte du 27 mars 2019

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Mixte, conformément aux dispositions légales et statutaires de notre Société à l'effet :

D'une part, de vous présenter :

- les comptes consolidés au 30 septembre 2018
- les comptes sociaux arrêtés au 30 septembre 2018 et vous exposer la situation de la Société à cette date, son activité durant l'exercice écoulé, les résultats de cette activité et ses perspectives d'avenir,

et d'autre part, pour soumettre, à votre approbation, les comptes consolidés dudit exercice, les comptes sociaux, l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes, ainsi que les résolutions à l'ordre du jour.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. Rapport sur l'activité et la situation consolidée du groupe

1.1. Positionnement et description de l'activité du groupe GRANT THORNTON en 2017-2018

Chiffres clés du groupe en France

Chiffre d'affaires	2017-2018	2016-2017
Audit	66,0	63,0
Expertise Conseil	54,0	51,6
Conseil financier	15,4	14,5
CO&O (Externalisation)	37,9	35,1
Autres (frais et débours)	3,3	3,1
Total	**176,5**	**167,3**

Effectifs au 30 septembre	2017-2018	2016-2017
Nombre d'associés	97	101
Effectif total	1 695	1 675

Le chiffre d'affaire global est en hausse de 5,48 %.

Commentaires par activités :

La croissance organique s'est élevée à 3,9%, tirée par l'expertise conseil et les activités de conseil tant opérationnel que financier.
La contribution de la croissance externe a représenté 1,5%, réalisée avec l'acquisition du cabinet Didier Kling et Associés qui a été consolidée à effet du 1er janvier 2018 (9 mois).

1.2. Sociétés du Groupe

Le groupe Grant Thornton est composé au 30.09.2018 des sociétés Grant Thornton & Associés (société holding), Grant Thornton, I.G.E.C, GPO Limited, FPO Limited, Carib Audit & Conseil, Tuillet Audit, Cabinet Didier Kling et Associés, AEG Finances, Grant Thornton Executive, Grant Thornton Performance, Grant Thornton Corporate Finances, Ecodurable et Grant Thornton Conseil.

Il a été procédé à une simplification de l'organigramme juridique, avec l'absorption par transmission universelle du patrimoine, de la société Red2Green au 30 septembre 2018 ainsi qu'à une opération de croissance externe avec l'acquisition de la SA Cabinet Didier Kling et Associés.

1.3. Comptes consolidés

Activité du groupe

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017	Variation N N-1
Chiffre d'affaires	176 536	167 367	5,48 %

L'activité globale du Groupe mesurée par son chiffre d'affaires consolidé présente une hausse de 5,48 % par rapport à celle de l'exercice précédent.

Résultats de cette activité

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017
Résultat d'exploitation	4 876	5 018
Résultat financier	- 199	- 252
Résultat courant	4 677	4 766

Notre résultat d'exploitation est en baisse et représente 2,67 % des produits d'exploitation contre 2,85 % à l'exercice précédent.

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017
Résultat exceptionnel	1 325	-691
IS et impôt différés	1 428	1 209
Résultat net part du groupe	4 532	2 842

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 4 574 K€, soit une hausse de 59,58 % par rapport à l'an dernier, après prise en compte d'un résultat exceptionnel de 1 325 K€ contre -691 K€ l'an dernier.

Analyse de l'évolution de la situation financière du groupe

La situation financière du groupe est saine, avec un ratio d'endettement financier (emprunts nets de la trésorerie disponible / capitaux propres) qui s'élève à 23,9% contre 36,5 % lors de l'exercice précédent.
Le groupe a pris l'option depuis l'exercice 2002-2003 de provisionner les engagements de retraite envers l'ensemble des salariés. Cet engagement évalué à 3,6 M€ est couvert par une provision pour charge à hauteur de 2,8 M€ et par un fond externalisé à hauteur de 0,8 M€.
En outre, l'engagement lié au départ des associés est couvert par un fond externalisé auprès d'une compagnie d'assurance à hauteur de 2,5 M€.

1.4. Faits caractéristiques de l'exercice

Nous avons réalisé une opération de croissance externe avec la société Cabinet Didier Kling et Associés, société à forte renommée dans son secteur d'activité, ce qui nous a permis de développer notre offre en matière d'audit et d'évaluation d'entreprise.
Cette société réalise un CA de 3,5 M€ avec un effectif moyen de 9 personnes.

Nous avons enfin cédé l'intégralité des titres que nous détenions dans la société Red2Green à la société Grant Thornton pour l'absorption par transmission universelle du patrimoine de celle-ci au profit de la société Grant Thornton.

1.5. Événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice

Aucun événement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

2. Comptes SOCIAUX - Activité de la Société au cours de l'exercice écoulé

2.1. Activité de la Société

La société Grant Thornton & Associés est la holding du groupe Grant Thornton et détient, directement ou indirectement les différentes sociétés d'exploitation du groupe.

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017	Variation N/N-1
Chiffre d'affaires	-	-	
Produits d'exploitation (refacturations)	512	637	- 20 %

2.2. Résultats de cette activité

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017
Résultat d'exploitation	-26	33
Résultat financier	3 664	5 317
Résultat courant	3 637	5 350

Le résultat d'exploitation et le résultat financier sont en baisse.

En milliers d'euros	2017-2018	2016-2017
Résultat exceptionnel	-754	-905
IS	-81	45
Résultat net	2 965	4 399

L'impôt sur les sociétés est lié à l'intégration fiscale existant au niveau du groupe. Le résultat net s'élève à 2 965 K€.

2.3. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent en charge aucune dépense non déductible fiscalement (article 39,4 du C.G.I.).

2.4. Informations sur les délais de paiement des fournisseurs / clients

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

	Article D. 441 I, 1° du Code de commerce : **Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu**						**Article** D. 441 I, 2° du Code de commerce : **Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu**					
	0 jours (indicatif)	**1 à 30 jours**	**31 à 60 jours**	**61 à 90 jours**	**91 jours et plus**	**Total (1 jour et plus)**	0 jours (indicatif)	**1 à 30 jours**	**31 à 60 jours**	**61 à 90 jours**	**91 jours et plus**	**Total (1 jour et plus)**
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	0	*NON APPLICABLE*				0	0	*NON APPLICABLE*				0
Montant total des factures concernés (TTC)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
% du montant total des achats de l'exercice (TTC)	/	/	/	/	/	/	*NON APPLICABLE*					
% du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)	*NON APPLICABLE*						/	/	/	/	/	/
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues (TTC)	/						/					
(C) Délais de paiement de référence utilisés												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	/						Délais contractuels : NC					

2.5 Affectation du résultat de l'exercice

Il sera proposé d'affecter comme suit le résultat de l'exercice clos le 30.09.2018, qui s'élève à un montant de 2 964 751,64 € :

. 5 % à la « Réserve légale » ..... ***148 237,58 €***
. A titre de dividendes prioritaires ..... ***296 600,00 €***
Soit 1 € par action de préférence

. A titre de dividendes ordinaires ..... ***1 021 226,00 €***
Soit 0,40 € par actions ordinaires

. Le solde, au poste « Autres réserves » ..... ***1 498 688,06 €***

Le montant global des revenus distribués éligibles à l'abattement s'élève à 1 317 826 € et concerne 296 600 actions de préférence et 2 553 065 actions ordinaires. Chaque actionnaire devra vérifier personnellement si le dividende servi pourra effectivement faire l'objet de l'abattement prévu au 2° et 3° de l'article 158 du Code général des impôts pour la détermination de sa propre fiscalité.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 40 584 807 euros pour un capital social de 25 530 650 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Exercice	Dividende par action de préférence	Dividende par action ordinaire	Revenus distribués éligibles à l'abattement	Revenus distribués non éligibles à l'abattement
30/09/2015	1 €	0,60 €	1 695 441,50 €	Néant
30/09/2016	1 €	0,40 €	1 271 069,90 €	Néant
30/09/2017	1 €	0,30 €	1 050 609,50 €	Néant

	Actions de préférence	Actions ordinaires au 30.09.2018
Nombre d'actions	296 600	2 553 065

2.6 Option pour le paiement du dividende en actions

Nous vous proposons d'accorder à chaque associé, sous réserve, préalablement de l'adoption de la modification statutaire proposée, une option pour le paiement du dividende de l'exercice clos le 30 septembre 2018 en numéraire ou en actions. Cette option porterait sur la totalité du dividende, soit 0,40 € par action ordinaire et 1 € par action de préférence.

Le Comité de Direction a procédé à la fixation du prix d'émission de l'action, conformément au Code de commerce, en divisant le montant des capitaux après distribution propres figurant au bilan des comptes consolidés de l'exercice soumis à votre approbation, par le nombre d'actions existantes ; le prix d'émission de l'action ressort ainsi à 22,41 euros.

La détermination du prix d'émission a été vérifiée par les Commissaire aux Comptes de la société, dont il vous sera donné lecture du rapport spécial.

Chaque associé pourra opter pour l'un ou l'autre mode de paiement du dividende, mais cette option concernera le montant total du dividende pour lequel l'option lui est offerte.

Si le montant du dividende auquel un associé a droit ne correspondait pas à un nombre entier d'actions, chaque associé pourrait recevoir le nombre d'actions immédiatement inférieur complété d'une soulte en espèces.

La mise en paiement du dividende en numéraire ou en action interviendrait le 27 juin 2019.

Les associés qui décideraient d'opter pour le paiement du dividende en actions, disposeraient d'un délai du **30 avril au 30 mai 2019** pour retourner le bulletin de souscription.

Tout associé qui n'aurait pas exercé son option dans les délais indiqués ne pourrait recevoir le dividende lui revenant qu'en espèces.

Les actions nouvelles émises en paiement du dividende emporteraient les mêmes droits et obligations que les actions ordinaires déjà émises et seraient entièrement assimilées aux actions anciennes, à compter de leur création le 27 juin 2019.

3. Activité en matière de recherche et de développement

Il est précisé en application de l'article L 232-1 du Code de commerce, que la société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

4. Activité des filiales

* **Grant Thornton**
Le chiffre d'affaire hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 157 808 K€ pour un résultat bénéficiaire de 2 942 K€.

*** Ecodurable**
Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018. Le résultat est une perte de 5 K€.

*** Grant Thornton Corporate Finance**
La société n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et le résultat net de l'exercice clos le 30 septembre 2018 est une perte de 12 K€.

*** AEG Finances**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 4 039 K€ pour un résultat bénéficiaire de 485 K€.

*** Grant Thornton Performance**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 4074 K€ pour un résultat bénéficiaire de 8 K€.

*** Société Grant Thornton Executive**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 2 433 K€ pour une perte de 248 K€.

*** Grant Thornton Conseil**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 10 688 K€ pour un résultat bénéficiaire de 1 017 K€.

5. Activité des sociétés contrôlées

*** IGEC**
Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018. Le résultat net est un bénéfice de 141 K€.

*** Société Tuillet Audit**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 7 989 K€ pour un résultat bénéficiaire de 292 K€.

*** Société Cabinet Didier Kling et Associés**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 3 469 K€ pour un résultat bénéficiaire de 138 K€.

*** Société Carib Audit & Conseil**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 188 K€ pour un résultat bénéficiaire de 16 K€.

*** Société GPO Limited**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'est élevé à 1851 K€ pour un résultat bénéficiaire de 72 K€.

*** Société FPO Limited**
Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'est élevé à 293 K€ pour un résultat bénéficiaire de 6 K€.

6. Résultats des SCI

Les SCI ont enregistré les résultats suivants pour l'exercice 2017 :

	Ville	Loyers perçus	Résultat net
FLANDRES ARTOIS	Marcq-en-Barœul	72 228 €	31 324 €
SQUARE DUTILLEUL	Lille	662 032 €	241 130 €
BLENDEKA	St-Omer	237 803 €	45 235 €
DECHY FLANDRES HAINAUT	Douai	59 760 €	11 136 €
ORLEANS CENTRE	Orléans	163 488 €	39 855 €

Nous vous précisons, qu'au cours de cet exercice clos le 30 septembre 2018, les SCI Hermès III et Héraclès IV ont été liquidées.

7. Prises de participations et/ou prises de contrôle

Notre société n'a pris aucune participation.

8. Informations sociales

L'évolution de l'effectif au 30 septembre 2018 est présentée dans le tableau ci-dessous.

30/09/2017	Entrées	Sorties	30/09/2018
1 675	403	383	1 695

9. Répartition du capital social au 30 septembre 2018

La société Grant Thornton & Associés est une Société par Actions Simplifiée au capital de 25 530 650 euros divisé en 2 553 065 actions de valeur nominale 10 €.

Le capital de la société est détenu par des actionnaires personnes physiques experts comptables et/ou commissaires aux comptes pour la quasi-totalité, détenant entre 0,3 % minimum et 5 % maximum du capital et des droits de vote.

A la suite du changement de statut des associés, aucun salarié ne détient d'actions de la Société.

Conventions de l'article L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à ce même article et conclues au cours de l'exercice écoulé.

Votre Commissaire aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

Evolution prévisible - perspectives d'avenir

Notre perspective de croissance reste dynamique dans un marché toujours concurrencé. Nous déployons nos efforts en adossant nos missions aux évolutions réglementaires mais également sur l'accompagnement de nos clients grâce aux synergies développées entre nos activités de conseil.
Nous devrions également élargir notre portefeuille sur les missions d'outsourcing.

Contrôle des Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes vont maintenant vous donner lecture de leur rapport sur les comptes annuels, de leur rapport sur les comptes consolidés, ainsi que de leur rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 227-10 et s. du Code de commerce.

Situation des mandats des membres du Comité de Direction

Aucun mandat n'est arrivé à expiration.

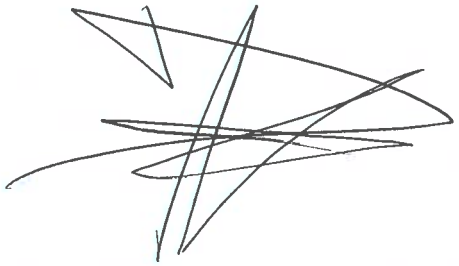
Situation des mandats des commissaires aux comptes

Aucun mandat n'est arrivé à expiration

--0--

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Comité de direction



CLAUDE CAZES
COMMISSAIRE AUX COMPTES
500 RUE LEON BLUM
34000 MONTPELLIER

LEDOUBLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES
8 RUE HALEVY
75009 PARIS

S.A.S. GRANT THORNTON & ASSOCIES

Au capital de 25 530 650 €

29, Rue du Pont

92200 NEUILLY SUR SEINE

RCS NANTERRE B 440 726 289

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 Septembre 2018

SOMMAIRE

➢ **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

➢ **ETATS DE SYNTHESE**

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de Flux de Trésorerie
- Annexe

A Mesdames et Messieurs les Associés de la

S.A.S. GRANT THORNTON & ASSOCIES

29, Rue du Pont

92200 NEUILLY SUR SEINE

RCS NANTERRE B 440 726 289

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMTPES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 Septembre 2018

Mesdames, Messieurs les Associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GRANT THORNTON & ASSOCIES relatifs à l'exercice clos le 30 Septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

Les fonds de commerce, dont le montant net au bilan au 30 septembre 2018 s'établit à 62 525 milliers d'euros, ne font pas l'objet d'un amortissement et sont dépréciés sur la base de leur valeur actualisée selon les modalités décrites dans le paragraphe « Immobilisations incorporelles » du chapitre « Principes et méthodes comptables relatifs aux comptes annuels des sociétés intégrées dans la consolidation » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs actualisées, à partir des informations historiques des entités et des éléments établis pour chacune des activités par la Direction générale, avec les informations de transactions comparables disponibles. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Comité de Direction

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.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à Montpellier et à Paris, le 11 mars 2019

Les commissaires aux comptes

Claude CAZES

LEDOUBLE SAS

Agnès PINIOT

Annexe : Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes

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

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

ETATS DE SYNTHESE

- **BILAN** p. 8 à 9
- **COMPTE DE RESULTAT** p. 10
- **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE** p. 11
- **ANNEXE** p. 12 à 31

Grant Thornton

PERIMETRE GRANT THORNTON / COMPTES CONSOLIDES

BILAN ACTIF	MONTANT au 30/09/2018	AMORT. au 30/09/2018	MONTANT NET 30/09/2018	MONTANT NET 30/09/2017
Immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	64 679 929	2 154 731	62 525 198	61 552 878
Autres immobilisations incorporelles	2 902 045	1 459 586	1 442 459	1 594 049
Ecarts d'acquisition				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	67 581 974	3 614 317	63 967 657	63 146 927
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	17 836	17 836		191
Installations techniques, matériels et outillages				
Autres Immobilisations corporelles	17 094 589	6 974 577	10 120 012	10 183 316
Immobilisations en cours	205 659		205 659	327 662
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 318 084	6 992 413	10 325 671	10 511 169
Immobilisations financières				
Titres de participations non consolidés	622 807		622 807	629 713
Autres titres immobilisées	1 828		1 828	1 828
Créances sur participations et Prets	359 528		359 528	443 736
Autres immobilisations financières	677 069	12 073	664 996	494 603
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 661 232	12 073	1 649 159	1 569 880
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**86 561 290**	**10 618 803**	**75 942 487**	**75 227 976**
Stocks et en-cours				
En-cours production de services				
TOTAL STOCKS ET EN-COURS				
Avances et acomtpes versés sur commandes	357 691		357 691	454 972
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	56 041 019	4 427 683	51 613 336	47 049 015
Actif Impôts différés	1 042 254		1 042 254	1 332 774
Autres créances	5 232 979	14 499	5 218 480	6 328 902
Capital souscrit et appelé, non versé	1 200		1 200	1 200
TOTAL CREANCES	62 317 452	4 442 182	57 875 270	54 711 891
Trésorerie				
Valeur mobilières de placement	671 437		671 437	488 562
Actions propres	6 572 101		6 572 101	4 330 930
Disponibilités	2 922 904		2 922 904	3 706 826
TOTAL TRESORERIE	10 166 442		10 166 442	8 526 318
Charges constatées d'avance	1 916 936		1 916 936	2 245 907
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**74 758 521**	**4 442 182**	**70 316 339**	**65 939 088**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Ecart conversion actif				
Ecart d'arrondi actif	1		1	1
TOTAL GENERAL	**161 319 812**	**15 060 985**	**146 258 827**	**141 167 065**

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20

BILAN PASSIF	MONTANT au 30/09/18	MONTANT au 30/09/17
Capitaux propres		
Capital social	25 530 650	25 530 650
Primes	4 764 801	4 764 801
Autres réserves		
Réserves consolidées - part du groupe - Report à nouveau	23 622 038	21 794 988
Ecart de conversion groupe	-6 627	-9 329
Résultat de la période - part du groupe	4 531 910	2 841 711
TOTAL CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	**58 442 772**	**54 922 821**
Intérêts minoritaires		
Intérêts minoritaires dans les réserves	405 689	391 022
Ecarts de conversion hors groupe	-81	-115
Intérêts minoritaires dans le résultat	42 004	24 495
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	**447 612**	**415 402**
Provisions pour risques et charges		
Impôts différés passif		
Provisions pour risques	1 519 527	1 396 349
Provisions pour charges	2 801 083	3 078 478
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**4 320 610**	**4 474 827**
Dettes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 135 496	19 125 041
Concours bancaires	449 363	5 120 915
Emprunts et dettes financières divers	506 247	709 646
Acomptes versés sur commande	6 309	41 077
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 489 811	13 517 289
Dettes fiscales et sociales	28 031 126	25 943 641
Dettes sur immobilisations	1 077 070	662 000
Autres dettes	9 808 578	8 655 354
TOTAL DETTES	**74 504 000**	**73 774 963**
Produits constatés d'avance	8 543 833	7 579 052
Ecart conversion passif		
Ecart d'arrondi passif		
TOTAL GENERAL	**146 258 827**	**141 167 065**

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Grant Thornton

PERIMETRE GRANT THORNTON / COMPTES CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT	au 30/09/2018	au 30/09/2017
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	**176 536 088**	**167 367 338**
Production stockée		
Production immobilisée	114 157	
Subventions d'exploitation		
Reprise sur amortissements et provisions	2 735 478	5 387 174
Transferts de charges	2 860 315	2 061 808
Autres produits	150 111	1 154 621
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	182 396 149	175 970 941
Charges d'exploitation		
Achats		
Autres achats et charges externes	45 151 776	45 333 225
Impôts, taxes et versements assimilés	4 379 247	3 655 314
Frais de personnel	122 384 862	115 590 626
Dotations aux amortissements	2 126 404	1 635 225
Dotations aux provisions	2 626 888	2 791 494
Autres charges	850 763	1 946 979
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	177 519 940	170 952 863
RESULTAT D'EXPLOITATION	**4 876 209**	**5 018 078**
Produits financiers	383 508	224 958
Charges financières	582 512	476 753
RESULTAT FINANCIER	-199 004	-251 795
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	**4 677 205**	**4 766 283**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 325 192	-690 682
Impôts dus sur les bénéfices	809 306	1 231 594
Impôts différés sur les bénéfices	619 177	-22 199
RESULTAT NET	**4 573 914**	**2 866 206**
Résultat antérieur à l'acquisition		
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	4 573 914	2 866 206
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**4 573 914**	**2 866 206**
Part revenant aux intérets minoritaires	42 004	24 495
Part du groupe	**4 531 910**	**2 841 711**
Résultat net par action	**1,96047**	**1,15581**

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Réel au 30/09/2018	Réel au 30/09/2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	4 573 914	2 866 206
Annulation des amortissements et provisions	1 843 448	512 818
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations net impôt	-12 479	-13 120
Variation des impôts différés	619 177	-22 199
Incidence des sociétés mises en équivalence		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	**7 024 060**	**3 343 705**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 638 259	-132 239
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**5 638 259**	**-132 239**
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**12 662 319**	**3 211 466**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	-2 280 667	-6 427 263
Cessions d'immobilisations, nettes impôt	52 537	21 000
Impact des variations de périmètre	-1 117 102	5 105
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS D'INVEST.	**-3 345 232**	**-6 401 158**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Autocontrôle	-2 241 171	-3 465 006
Augmentation de capital social		
Dividendes payés actionnaires société mère	-1 010 056	-1 269 078
Dividendes payés actionnaires minoritaires sociétés intégrées	-14 177	32 486
Souscription et Emission d'emprunts	3 300 000	9 428 571
Remboursement d'emprunts	-5 281 235	-5 531 915
Crédits vendeurs		-160 452
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANC.	**-5 246 639**	**-965 394**
Incidence des cours des devises	57	64
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE	**4 070 505**	**-4 155 022**
Trésorerie à l'ouverture	-925 527	3 229 495
Trésorerie à la clôture	3 144 978	-925 527
VARIATION DE LA TRESORERIE	**4 070 505**	**-4 155 022**

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Grant-Thornton

GROUPE GRANT THORNTON

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

GrantThornton

SOMMAIRE DE L'ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2018

1 FAITS MARQUANTS

2 PRINCIPES GENERAUX
- Comparabilité des comptes
- Date d'arrêté des comptes
- Résultat par action

3 PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION
- Méthode de consolidation
- Périmètre de consolidation
- Sociétés non consolidées
- Ecarts de première consolidation – écart d'acquisition
- Opérations intra-groupe
- Impôts sur les bénéfices
- Conversion des comptes de filiales étrangères

4 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RELATIFS AUX COMPTES ANNUELS DES SOCIETES INTEGREES DANS LA CONSOLIDATION
- Immobilisations incorporelles
- Immobilisations corporelles
- Immobilisations financières
- Créances
- Valeurs mobilières de placement
- Produits constatés d'avance

5 NOTES RELATIVES AU BILAN
- Bilan actif
- Bilan passif

6 NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

7 ENGAGEMENTS FINANCIERS

8 AUTRES NOTES

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

GrantThornton

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2018

Toutes les données chiffrées sont en Euro.

1 FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice, le groupe a élargi son périmètre avec l'acquisition des parts de la société Didier Kling & Associés, située à Paris et principalement tournée vers l'audit.
L'entrée dans le périmètre de consolidation s'est effectuée le 1er janvier 2018. Elle a intégré également l'UES à cette date.
Le groupe a également poursuivi la simplification de son organisation juridique afin d'être en adéquation avec la réalité économique.
Sur le plan opérationnel, la restructuration s'est opérée de la manière suivante :
Cessions des titres Red2Green par Grant Thornton & Associés au profit de Grant Thornton en juillet 2018,
Transmission Universelle de Patrimoine de Red2Green en date du 30/09/2018 au profit de la société Grant Thornton

2 PRINCIPES GENERAUX

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec le règlement du Comité de la Réglementation Comptable N° 99-02.
Les comptes individuels des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation sont arrêtés conformément au Plan Comptable Général.

- **Comparabilité des comptes**

Sur l'exercice 2017-2018, aucun changement de méthode n'a été réalisé.
La comparabilité des comptes entre 30 septembre 2017 et au 30 septembre 2018 est assurée.

- **Date d'arrêté des comptes**

La clôture des comptes des sociétés comprises dans le périmètre est fixée au 30 septembre à l'exception de FPO qui a une clôture au 31 décembre.

- **Résultat par action**

Le résultat part du Groupe de la période est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période sous déduction des actions propres détenues au cours de ladite période.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

3 PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

▪ Méthode de consolidation

Toutes les sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement, indirectement, ou du fait de son influence dominante, un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

▪ Périmètre de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Dénomination		Adresse	SIREN	2017-2018 (en pourcentage)			2016-2017 (en pourcentage)		
				Contrôle	Intérêt	Méthode	Contrôle	Intérêt	Méthode
Grant Thornton & Associés				100,00	100,00	I.G.	100,00	100,00	I.G.
Grant Thornton	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	632 013 843	98,78	98,78	I.G.	98,79	98,79	I G
Igec	SA	22 rue Garnier 92200 Neuilly-sur-Seine	662 000 512	99,40	98,19	I G.	99,20	98,00	I G.
Ecodurable	SARL	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	480 353 887	65,00	65,00	I.G.	65,00	65,00	I G.
AEG Finances	SAS	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	323 316 976	99,96	99,96	I.G.	99,95	99,95	I G.
GT Performance	SASU	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	494 390 651	100,00	100,00	I.G.	100,00	100,00	I G.
GPO Limited	Ltd	Module 03b7,3rd Floor, Wing B Cyber, Tower 1, Ebene Cybercity ILE MAURICE		100,00	98,78	I.G.	100,00	98,79	I G.
Carib Audit et Conseil	SAS	Les galeries de Houelbourg Angle des rues Forest et Fulton 97122 BAIE MAHAULT	510 436 462	99,80	98,59	I.G.	99,80	98,60	I G.
Tuillet Audit	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	343 541 231	99,97	98,76	I.G.	99,97	98,77	I G.
Grant Thornton Conseil	SAS	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	429 429 087	100,00	100,00	I.G.	100,00	100,00	I G.
FPO LTD DE RL DE CV	Ltd	Periférico Sur 4338 Col.Jardine del Pedregal, Coyoacan, Mexico D F		100,00	98,78	I.G.	100,00	98,80	I G.
RED 2 GREEN	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	493 095 202	TUP 2018		IG	100,00	100,00	IG
Cabinet Didier Kling et Associés	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	342 061 942	99,66	98,45		ENTREE 2018		IG
Grant Thornton Corporate Finance	SAS	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	417 530 722	100,00	100,00	I.G.	100,00	100,00	I G
Grant Thornton Executive	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	421 612 391	100,00	100,00	I.G.	100,00	100,00	I G.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

- **Sociétés non consolidées**

Dénomination	2017-2018		2016-2017		Motif d'exclusion
	Valeur Brute	Valeur Nette	Valeur Brute	Valeur Nette	
Sci Hermes III (Lyon)	Clôture de liquidation		3 966	3 966	% de détention inférieur à 21 %
Sci Heracles IV (Lyon)	Clôture de liquidation		3 902	3 902	% de détention inférieur à 21 %
Sci Flandres-Artois (Lille)	60 980	60 980	60 980	60 980	% de détention inférieur à 21 %
Sci Dutilleul (Lille)	200 000	200 000	200 000	200 000	% de détention inférieur à 21 %
Sci Blendeka	300 000	300 000	300 000	300 000	% de détention inférieur à 21 %
Sci Orléans Centre	10 500	10 500	10 500	10 500	% de détention inférieur à 21 %
Sci Dechy Flandres Hainaut	50 000	50 000	50 000	50 000	% de détention inférieur à 21 %
Titres GT EU Services	1 111	1 111			% de détention de 10 %
Autres	216	216	366	365	Absence d'activité
Titres non consolidés	622 807	622 807	629 713	629 713	

Suite aux cessions de locaux intervenues, les SCI lyonnaises Hermes III et Heracles IV ont fait l'objet d'une clôture de liquidation en février 2018.

- **Ecarts de première consolidation – écart d'acquisition**

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, la totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge est évaluée en fonction de l'usage prévu par le Groupe. Les actifs non destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur de marché. Les actifs destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur d'utilité pour le Groupe. Celui-ci dispose de l'année qui suit l'exercice de l'acquisition pour finaliser ces évaluations.
La différence éventuelle entre le prix d'acquisition des titres, y compris les frais accessoires, et la quote-part correspondante dans l'actif net en valeur réelle à la date de la prise de participation est inscrit à l'actif sous la rubrique « écarts d'acquisition » en cas d'écart positif, ou est porté au passif avec les provisions pour risques et charges.

Les écarts d'évaluation sont principalement affectés en immobilisations incorporelles sur les droits de présentation de clientèle. Le cas échéant, les écarts d'acquisitions résiduels sont amortis sur une durée qui n'excède pas vingt ans.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

- **Opérations intra-groupe**

Les comptes et transactions réciproques ainsi que, le cas échéant, les plus ou moins-values résultant d'opérations entre les sociétés du groupe sont éliminés.

- **Impôts sur les bénéfices**

La société Grant Thornton & Associés s'est constituée comme tête de groupe d'intégration fiscale. Le groupe fiscal est constitué pour l'exercice 2017-2018 de :

- Grant Thornton & Associés
- Grant Thornton
- Grant Thornton Conseil
- GT Performance
- Grant Thornton Executive
- IGEC
- Grant Thornton Corporate Finance
- Tuillet Audit,
- AEG Finances

Selon la convention, le bénéfice d'impôt lié à l'intégration fiscale (correspondant à la différence entre l'impôt payé par le groupe et la somme des impôts individuels) est imputable à Grant Thornton Associés, société tête de groupe. L'économie d'impôt réalisée grâce aux déficits transmis par les filiales déficitaires est considérée comme un produit d'impôt.

Le groupe comptabilise des impôts différés selon la méthode du report variable pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs enregistrés au bilan consolidé à l'exception des immobilisations incorporelles (différences temporaires, crédits d'impôts, reports déficitaires, ...).

Les soldes nets d'imposition différée sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du groupe fiscal. Les impôts différés actifs sont portés dans les autres créances, tandis que les impôts différés passifs sont inscrits dans les provisions pour risques et charges.

Les impôts différés relatifs aux déficits fiscaux des sociétés non comprises dans l'intégration fiscale ou antérieurs à l'entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale sont reconnus lorsque :

- les pertes fiscales résultent de causes identifiées et a priori non reconductibles,
- les bénéfices imposables attendus sont supérieurs aux déficits avant l'expiration des dettes fiscales ou des crédits d'impôts non utilisés.

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt exigible de chaque entité consolidée corrigé des impôts différés.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

- **Conversion des comptes de filiales étrangères**

Les capitaux propres sont convertis au taux historique et les autres postes du bilan au taux de clôture.
Le compte de résultat est converti au cours moyen de l'exercice.

4 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RELATIFS AUX COMPTES ANNUELS DES SOCIETES INTEGREES DANS LA CONSOLIDATION

Les conventions générales comptables sont appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels et consolidés.

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

- **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur prix d'acquisition ou d'apport.
Les logiciels sont amortis en mode linéaire sur un an à cinq ans au prorata temporis.
Les autres immobilisations incorporelles sont amorties en mode linéaire sur trois à dix ans au prorata temporis.

Les droits de présentation de clientèle ne font pas l'objet d'un amortissement. A l'issue de chaque exercice, il est procédé à une comparaison entre la valeur actualisée des droits de présentation de clientèle et leur valeur initiale. Si cette comparaison mettait en évidence une diminution de la valeur de ces actifs, il serait procédé à une dépréciation. La valeur actualisée est déterminée en utilisant notamment le critère du chiffre d'affaires.

- **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur prix d'acquisition majoré, le cas échéant, des écarts d'évaluation.
Elles sont amorties comme suit en mode linéaire ou dégressif :

• Constructions	15 ans
• Installations générales, agencements et aménagements divers	2 à 20 ans
• Matériels de bureau	1 à 10 ans
• Matériel informatique	3 à 4 ans
• Mobilier	1 à 10 ans
• Matériels de transport	3 à 6 ans

Immobilisations / Location Informatique :
Le groupe a fait le choix de la location évolutive pour le financement du matériel informatique.

- **Immobilisations financières**

Les titres des sociétés non consolidées sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée si la valeur d'usage pour le groupe devient inférieure à cette valeur. La valeur d'usage tient compte des capitaux propres ré-estimés mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la société.

- **Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, pour tenir compte, en respectant le principe de prudence, des difficultés de recouvrement de certaines créances, en fonction de leur ancienneté ou de désaccord ou litiges sur les prestations.

- **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, calculée par catégorie de titres, est inférieure à la valeur comptable.

- **Produits constatés d'avance**

Les prestations de services facturées et non encore réalisées à la clôture de l'exercice sont comptabilisées en produits constatés d'avance au passif du bilan.

- **Indemnités de départ en retraite**

Le montant des engagements au titre de l'indemnité de départ à la retraite est évalué selon la méthode rétrospective de crédit projeté et fait l'objet d'une provision pour charges.

L'évaluation du montant des engagements prend en compte les hypothèses actuarielles suivantes :

- ✓ les droits acquis par chaque salarié à la clôture de l'exercice considéré,
- ✓ départ volontaire à la retraite à 63 ans,
- ✓ table de mortalité INSEE 2016,
- ✓ taux de turn over déterminé par tranche d'âge,
- ✓ la probabilité pour chaque salarié d'atteindre l'âge de la retraite,
- ✓ taux d'actualisation de 1,50 % au 30/09/2018.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

5 NOTES RELATIVES AU BILAN

▪ Bilan actif

Note 1 : Immobilisations incorporelles - mouvements et amortissements-provisions

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Valeurs brutes

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Acquisition	Cessions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2018
Fonds de commerce	63 639 578		*16 463*		*1 061 183*	*-1 369*	64 679 929
Autres immobilisations incorporelles	2 831 922	345 280	287 974	-1 070	13 887		2 902 045
- Frais établissement			*658*		*658*		
- Frais recherche et devlt	*16 000*						16 000
- Concessions, brevets et marque	*1 407 083*	*268 246*	*272 466*	*-1 070*	*13 229*		1 415 022
- Autres	*1 408 839*	*77 034*	*14 850*				1 471 023
Ecart d'acquisition							
Immobilisations incorporelles	66 471 500	345 280	304 437	-1 070	1 075 070	-1 369	67 581 974

Amortissements et dépréciations (*)

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Dotations	Diminutions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2018
Fonds de commerce (*)	2 086 700	68 031					2 154 731
Autres immobilisations incorporelles	1 237 873	490 336	287 991	6 042	13 326		1 459 586
- Frais établissement			*658*		*658*		
- Frais recherche et devlt	*16 000*						16 000
- Concessions, brevets et marque	*860 028*	*331 989*	*272 483*	*6 042*	*12 668*		938 244
- Autres	*361 845*	*158 347*	*14 850*				505 342
Ecart d'acquisition							
Immobilisations incorporelles	3 324 573	558 367	287 991	6 042	13 326		3 614 317
TOTAL GENERAL	63 146 927	-213 087	16 446	-7 112	1 061 744	-1 369	63 967 657

(*) Dépréciation 2 154 731 €

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 2 : Immobilisations corporelles – mouvements et amortissements

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Valeurs brutes

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Acquisition	Cessions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2018
Terrains							
Constructions	17 836						17 836
Installations techniques							
Autres immobilisations corporelles	15 919 393	1 611 358	610 751	-11 302	185 891		17 094 589
Immobilisations en cours	327 662	177 226				-299 229	205 659
Immobilisations corporelles	16 264 891	1 788 584	610 751	-11 302	185 891	-299 229	17 318 084

Amortissements

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Dotations	Diminutions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2018
Terrains							
Constructions	17 645	191					17 836
Installations techniques							
Autres immobilisations corporelles	5 736 077	1 681 396	545 761	-9 533	112 398		6 974 577
Immobilisations corporelles	5 753 722	1 681 587	545 761	-9 533	112 398		6 992 413
TOTAL GENERAL	10 511 169	106 997	64 990	-1 769	73 493	-299 229	10 325 671

Note 3 : Immobilisations financières –mouvements

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Valeurs brutes

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Augmentation	Diminution	Apports/Fusions /Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Participations	629 713	1 111	7 867		-150		622 807
Créances rattachées	39 163	64 768					103 933
Prêts	404 571	5 700	146 914		-7 762		255 595
Autres titres immobilisés	1 828						1 828
Autres Immobilisations financières	494 603	75 224	128 319			235 561	677 069
Immobilisations financières	1 569 880	146 803	283 100		-7 912	235 561	1 661 232

Provisions de l'actif immobilisé

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Dotations	Reprises	Apports/Fusions /Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Participations							
Autres Immobilisations Financières		12 073					12 073
Immobilisations financières		12 073					12 073
TOTAL GENERAL	1 569 880	134 730	283 100			235 561	1 649 159

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 4 : Ventilation des créances par échéance

VENTILATION DES CREANCES PAR ECHEANCE	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an - 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	103 933	103 933		
Autres titres immobilisés	1 828	1 828		
Prêts	255 595	6 016	249 579	
Autres immobilisations financières	677 069	187 907	489 162	
Avances et acomptes versés sur commandes	357 691	357 691		
Créances clients et comptes rattachés	56 041 019	56 041 019		
Clients douteux				
Actif d' impôt différé	1 042 254	1 042 254		
Autres créances	5 232 979	5 232 979		
Capital souscrit et appelé, non versé	1 200	1 200		
TOTAL	63 713 568	62 974 827	738 741	

Note 5 : Provisions pour dépréciation des actifs circulants

Provisions pour dépréciation des actifs circulants

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Dotations	Reprises	Apports/Fusions/ Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Sur créances clients douteuses	4 104 444	1 880 152	1 596 067	12 041		27 113	4 427 683
Sur autres créances	14 499						14 499
Créances	4 118 943	1 880 152	1 596 067	12 041		27 113	4 442 182

Note 6 : Valeurs mobilières de placement

Il n'y a pas de moins-value latente au 30 septembre 2018.
Il n'y a pas de plus-value latente au 30 septembre 2018.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

- **Bilan passif**

Note 7 : Variation des capitaux propres Consolidés

VARIATION DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES en K€	Groupe	Mino	Total
Capitaux propres consolidés au 30/09/2016	53 305	414	53 719
Dividendes versés aux actionnaires	-1 223	-20	-1 243
Augmentation de capital			
Variations Périmètre	4	-4	0
Variations de pourcentages			
Ecart de conversion	-1		-1
Changement de méthodes			
Transmissions universelles de patrimoine			
Divers	-4		-4
Résultat consolidé	**2 842**	**24**	**2 866**
Capitaux propres consolidés au 30/09/2017	54 923	415	55 338

Dividendes versés aux actionnaires	-1 011	-13	-1 024
Augmentation de capital			
Variations Périmètre	-4	4	
Variations de pourcentages			
Ecart de conversion	3		3
Changement de méthodes			
Transmissions universelles de patrimoine			
Divers			
Résultat consolidé	**4 532**	**42**	**4 574**

Capitaux propres consolidés au 30/09/2018	58 443	448	58 891

Le capital de la société s'élève à 25 530 650 euros divisé en 2 553 065 actions.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 8 : Détails des intérêts minoritaires

INTERETS MINORITAIRES	2017-2018				2016-2017			
	Intérêts	Ecarts de conversion HG	Résultat	TOTAL	Intérêts	Ecarts de conversion HG	Résultat	TOTAL
Grant Thornton & Associés	23 776			23 776	23 776			23 776
Grant Thornton	420 645		27 268	447 913	414 648		17 927	432 575
Igec	8 032		1 867	9 899	8 497		949	9 446
Ecodurable	-13 902		-1 842	-15 744	(11 776)		(2 127)	(13 903)
AEG Finances	1 402		181	1 583	2 347		123	2 470
GPO Limited	2 931	-57	881	3 755	2 146	(89)	759	2 816
Carib Audit & Conseil	-821		231	-590	(850)		39	(811)
Tuillet Audit	-44 744		3 322	-41 422	(47 827)		6 678	(41 149)
FPO LTD DE RL DE CV	209	-24	207	392	61	(26)	147	182
Cabinet Didier Kling	8 161		9 889	18 050				
Total Intérêts minoritaires	405 689	(81)	42 004	447 612	391 022	(115)	24 495	415 402

Note 9 : Provisions pour risques et charges

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2017	Dotations	Reprises	Apports/Fusions/ Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Provisions pour risques	1 396 349	568 539	695 861			250 500	1 519 527
Provision pour charges *	3 078 478	233 416	514 673	3 862			2 801 083
Risques et charges	4 474 827	801 955	1 210 534	3 862		250 500	4 320 610

** : dont 2 801 083 € de provisions pour charges de retraite*

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 10 : Endettement bancaire

		Montant		
	Montant brut	à 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes Etablissements crédit	17 135 496	4 527 308	12 090 916	517 272
Concours bancaires	449 363	449 363		
TOTAL	17 584 859	4 976 671	12 090 916	517 272

NATURE	Début d'exercice 30/09/2017	Souscription	Remboursement	Variation périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Emprunts et dettes Etablissements crédit *	19 086 023	3 300 000	5 281 235		17 104 788
Concours bancaires	5 120 915		4 671 552		449 363
TOTAL	24 206 938	3 300 000	9 952 787		17 554 151

** : hors intérêts courus non échus 30 708 €.*

Note 11 : Emprunts & dettes financières diverses

Nature	Début d'exercice 30/09/2017	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Comptes courants d'associés					
Capital et compte courant SCI	403 259	946 755	1 155 668		194 346
Participation	131 486	6 842	53 453		84 874
Dépôts et cautionnements	174 902	127 085	74 960		227 027
TOTAL	709 646	1 080 682	1 284 081		506 247

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 12 : Ventilation des dettes par échéance

VENTILATION DES DETTES PAR ECHEANCE	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	17 104 788	4 496 601	12 090 916	517 272
Concours bancaires courants	449 363	449 363		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	30 708	30 708		
Emprunts et dettes financières divers	506 247	486 357	19 890	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	6 309	6 309		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 489 811	9 257 785	5 188 340	3 043 686
Dettes fiscales et sociales	28 031 126	28 031 126		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés	1 077 070	1 077 070		
Autres dettes	9 808 578	9 808 578		
TOTAL	74 504 000	53 643 897	17 299 146	3 560 958

* : *hors intérêts courus non échus 30 708 €.*

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

6 NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 13 : Chiffre d'affaires:

	2017-2018	2016-2017	Variation
France	168 468 561	161 417 823	7 050 738
Export	8 067 527	5 949 515	2 118 012
Total	**176 536 088**	**167 367 338**	**9 168 750**

	2017-2018	2016-2017	Variation
Chiffre d'affaires Honoraires	173 253 519	164 109 599	9 143 920
Chiffre d'affaires Débours	3 282 569	3 257 739	24 830
Chiffres d'affaires total	**176 536 088**	**167 367 338**	**9 168 750**

Note 14 : Charges de personnel : Intéressement, Participation des salariés et CICE

	2017-2018	2016-2017
Intéressement des salariés (abondement)	171 193	153 324
Participation des salariés	375 154	432 246
CICE	-1 546 245	-1 744 676

La société a opté pour le traitement comptable suivant en matière de CICE à compter de l'exercice 2012/2013.
Le crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi est comptabilisé en compte 647 900 conformément à l'avis ANC et représente un impact de 1 546 245 €.
Conformément aux recommandations législatives, le CICE est principalement destiné au financement de la compétitivité des entités.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 15 : Résultat financier :

	2017-2018	2016-2017
PRODUITS FINANCIERS :	**383 508**	**224 958**
Produits financiers de participations	90 985	73 521
Reprises sur provisions, transferts charges	71 123	13 461
Différences positives de change	39 943	48 138
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	181 457	89 838
Ecarts de conversion		
CHARGES FINANCIERES :	**582 512**	**476 753**
Dotations financières aux amortissements et provisions	83 196	13 461
Intérêts et charges assimilées	312 912	355 790
Différences négatives de change	186 400	107 504
Ecarts de conversion	4	-2
TOTAL	-199 004	-251 795

Note 16 : Résultat Exceptionnel :

	2017-2018	2016-2017
PRODUITS EXCEPTIONNELS :	**2 291 188**	**509 579**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 210 120	48 797
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	81 068	81 887
Reprises provisions, transferts charges	0	378 895
CHARGES EXCEPTIONNELLES :	**965 996**	**1 200 261**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	788 286	776 751
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	55 280	12 918
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	122 430	410 592
TOTAL	1 325 192	-690 682

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

Note 17 : Impôts sur les sociétés :

	2017-2018	2016-2017
Impôts dus sur les bénéfices	809 306	1 231 594
Impôts différés sur les bénéfices	619 177	-22 199
TOTAL	**1 428 483**	**1 209 395**

Rapprochement impôt théorique/impôt réel	2018	2017
Résultat théorique taxable	**6 002 397**	**4 075 601**
Taux d'impôt de la mère	33,333%	33,333%
Charge (ou produit) d'impôt théorique avant abattement	**2 000 779**	**1 358 520**
Charge (ou produit) d'impôt réel	**1 428 483**	**1 209 396**
Ecart impôt théorique/impôt réel	-572 296	-149 124
Justification des écarts	**-572 296**	**-149 124**
- Impact des décalages permanents	385 593	216 617
- Impact du contrôle fiscal	0	237 752
- Impact des contributions	15	37 165
- Impact des amortissements différés et des déficits non activés ou i	-247 488	59 922
- Impact des différences de taux	150 526	-15 934
- Impact sur dividendes (quote-part frais et charges)	9 234	24 588
- Impact du CICE	-515 429	-581 559
- Impact des crédits d'impôts (Mécénats, famille)	-257 676	-150 798
- Impact des SCI	-5 513	10 836
- Impact Intégration Fiscale	-81 191	8 448
- Autres	-10 366	3 839

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
600, Rue Léon Blum
34985 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

7 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés :

ENGAGEMENTS FINANCIERS	Début d'exercice 30/09/2017	Augmentation	Diminution	Apports/Fusions/ Scissions	Variation de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2018
Fonds collectif de réserve	2 515 510	956 081				3 471 591
TOTAL	2 515 510	956 081				3 471 591

Note 18 : Dettes garanties par des sûretés réelles :

✓ Sûretés réelles

DETTES GARANTIES PAR SURETES REELLES (K€)	2017-2018	2016-2017
Emprunts bancaires	396	1 061
TOTAL	396	1 061

SOCIETES	Nantissement	Nature de Nantissement		Capital restant dû (en K€)
		Nombre de titres	Fonds de commerce (en K€)	
Grant Thornton	BRM		1 500	321
GT et Associés	Grant Thornton	10 800		75

Note 19 : Engagement location évolutive pour le financement du matériel informatique

Les loyers restant à courir sur le matériel de bureau et le matériel informatique pour les contrats conclus au 30 septembre 2018 s'établissent à 1 242 K€ répartis de la façon suivante par nature et échéance :

Objet	Total non échu au 30/09/2018	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23
Mat. Info	1 070 249	635 080	338 144	92 414	4 611	
Reprographic	171 432	57 144	57 144	57 144		
	1 241 681	692 224	395 288	149 558	4 611	

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
@ : cg@cazes-goddyn.com

8 AUTRES NOTES

Note 20 : Effectif (1)

Effectif	2017/2018	2016/2017
associés	97	101
collaborateurs	1 598	1 568
TOTAL	1 695	1 669

(1) : Effectif présent au 30 septembre 2018

Note 21 : Note sur le tableau de flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie consolidés est présenté selon la méthode indirecte, à partir du résultat des sociétés intégrées.

Les postes constitutifs de la trésorerie concernent la trésorerie disponible diminuée des soldes créditeurs de banques et des intérêts courus et non échus qui s'y rattachent.

Note 22 : Honoraires des commissaires aux comptes :

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés s'élève à 113 798 euros.

SCP CAZES - GODDYN
Experts - Comptables
Commissaires aux Comptes
500, Rue Léon Blum
34965 MTP Cedex 2
Tél. : 04 67 20 20 20
[illegible]@cazes-goddyn.com