

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 04/09/2020 sous le numéro de dépôt 29633

Grant Thornton & Associés
Société par Actions Simplifiée
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
au capital de 25 820 100 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 14 mai 2020

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 2019
- les comptes sociaux arrêtés au 30 septembre 2019 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 2018-2019

Chiffres clés du groupe en France

Chiffre d'affaires	2018-2019	2017-2018
Audit	68,2	64,9
Expertise Conseil	56,7	54,0
Conseil financier	15,3	15,4
CO&O (Externalisation)	42,4	38,9
Autres (frais et débours)	3,7	3,3
Total	186,3	176,5

Effectifs au 30 septembre	2018-2019	2017-2018
Nombre d'associés	118	97
Effectif total	1 824	1 695

Le chiffre d'affaires global est en hausse de 5,54 %.

Commentaires par activités :

La croissance reste soutenue au cours de l'exercice sur l'ensemble de nos métiers à l'exception du Conseil Financier dont l'activité est restée flat.

L'Audit et l'Expertise Comptable, qui constituent les métiers dominants, ont affiché une croissance comprise entre 5 et 5,5% tandis le Conseil Opérationnel et l'Outsourcing se développe rapidement avec une croissance de 9%.

1.2. Sociétés du Groupe

Le groupe Grant Thornton est composé au 30.09.2019 des sociétés Grant Thornton & Associés (société holding), Grant Thornton, Institut de Gestion et d'Expertise comptable - IGEC, GPO Limited, FPO Limited, Carib Audit & Conseil, Tuillet Audit, Cabinet Didier Kling et Associés, AEG Finances-Audit.Expertise.Gestion, Grant Thornton Executive, Grant Thornton Performance, Grant Thornton Corporate Finance, Ecodurable et Grant Thornton Conseil.

1.3. Comptes consolidés

Activité du groupe

En milliers d'euros	2018-2019	2017-2018	Variation N N-1
Chiffre d'affaires	186 317	176 536	5,54 %

L'activité globale du Groupe mesurée par son chiffre d'affaires consolidé présente une hausse de 5,54 % par rapport à celle de l'exercice précédent.

Résultats de cette activité

En milliers d'euros	2018-2019	2017-2018
Résultat d'exploitation	6 617	4 876
Résultat financier	50	- 199
Résultat courant	6 667	4 677

Notre résultat d'exploitation est en hausse et représente 3,44 % des produits d'exploitation contre 2,67 % à l'exercice précédent.

En milliers d'euros	2018-2019	2017-2018
Résultat exceptionnel	108	1 325
IS et impôt différés	2 020	1 428
Résultat net part du groupe	4 712	4 532

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 4 756 K€, soit une hausse de 3,97 % par rapport à l'an dernier, après prise en compte d'un résultat exceptionnel de 108 K€ contre 1 325 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 19,7% % contre 23,9 % 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 3,9 M€ est couvert par une provision pour charge à hauteur de 3,1 M€ et par un fonds 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 2,3 M€.

1.4. Faits caractéristiques de l'exercice

Le capital de la société Grant Thornton & Associés a été porté à la somme de 25 820 100 euros.

Le 1^{er} juillet 2019, Robert Dambo a été désigné Président (et Président du Comité de Direction) de la société Grant Thornton & Associés en remplacement de Daniel Kurkdjian dont le mandat a pris fin. Par ailleurs, Cyril Brogniart et Frédéric Zeitoun assurent les fonctions de Directeurs Généraux.

Les sociétés Grant Thornton, Tuillet Audit et IGEC ont été transformées en Sociétés par actions simplifiées, et ce afin d'uniformiser et simplifier la gouvernance du groupe Grant Thornton (cette forme autorisant la désignation d'une personne morale en qualité de Président). A ce jour, seule la société Cabinet Didier Kling et Associés demeure une société anonyme (au sein de laquelle Robert Dambo a été nommé Président Directeur Général en remplacement de Daniel Kurkdjian).

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	2018-2019	2017-2018	Variation N N-1
Chiffre d'affaires	-	-	
Produits d'exploitation (refacturations)	477	512	- 6,75 %

2.2. Résultats de cette activité

En milliers d'euros	2018-2019	2017-2018
Résultat d'exploitation	-49	-26
Résultat financier	1 970	3 664
Résultat courant	1 921	3 637

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

En milliers d'euros	2018-2019	2017-2018
Résultat exceptionnel	-2	-754
IS	157	-81
Résultat net	1 761	2 965

L'impôt sur les sociétés est lié à l'intégration fiscale existant au niveau du groupe. Le résultat net s'élève à 1 761 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		6	NON APPLICABLE				2	0	NON APPLICABLE				4	
Montant total des factures concernées (TTC)		344 795 €	4 800 €	0 €	0 €	0 €	4 800 €	0 €	6 000 €	0 €	0 €	0 €	6 000 €	
% du montant total des achats de l'exercice (TTC)		37,30 %	0,52 %	/	/	/	0,52 %	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 de paiement contractuels : 30 jours fin de mois						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 30.09.2019, qui s'élève à un montant de 1 761 374,27 € :

<i>. 5 % à la « Réserve légale »</i>	<i>88 068,71 €</i>
<i>. A titre de dividendes prioritaires</i>	<i>387 252,00 €</i>
Soit 1,2 € par action de préférence	
<i>. A titre de dividendes ordinaires</i>	<i>1 152 305,07 €</i>
Soit 0,45 € par actions ordinaires	
Période du 1 ^{er} octobre 2018 au 30 septembre 2019 :	
2 553 065 x 0,45 € = 1 148 879,25 €	
Période du 27 juin 2019 au 30 septembre 2019	
28 945 x 0,45 € x 96/365 = 3 425,82 €	
<i>. Le solde, au poste « Autres réserves »</i>	<i>133 748,49 €</i>

Le montant global des revenus distribués éligibles à l'abattement s'élève à 1 539 557,07 € et concerne 322 710 actions de préférence et 2 582 010 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 41 455 282,09 euros pour un capital social de 25 820 100 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, 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
30/09/2016	1 €	0,40 €	1 271 069,90 €	Néant
30/09/2017	1 €	0,30 €	1 050 609,50 €	Néant
30/09/2018	1 €	0,40 €	1 317 826,00 €	Néant

	Actions de préférence	Actions ordinaires au 30.09.2019	Total
Nombre d'actions	322 710	2 259 300	2 582 010

2.6 Option pour le paiement du dividende en actions

Nous vous proposons d'accorder à chaque associé une option pour le paiement du dividende, de l'exercice clos le 30 septembre 2019, en numéraire ou en actions.

Pour cet exercice clos le 30 septembre 2019, l'option porterait sur partie du dividende, à hauteur de 1 204 K€ (soit la totalité du dividende déduction faite de l'auto contrôle ainsi que du dividende à servir aux actions en PEEG pour lesquelles l'option n'est pas possible). Si l'option pour le dividende en actions était exercée dans son intégralité par les associés, l'augmentation de capital qui en résulterait entraînerait une dilution d'environ 2 %.

Le Comité de Direction a procédé à la fixation du prix d'émission de l'action, comme l'an passé, (conformément aux dispositions du Code de commerce) en divisant le montant des capitaux propres après distribution figurant au bilan des comptes consolidés de l'exercice par le nombre de titres existants ; le prix d'émission de l'action ressortant ainsi à 23,72 euros.

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

Nous vous précisons qu'afin de faciliter l'accueil de ces opérations par les établissements bancaires auprès desquels les associés ont confié tout ou partie de leurs actions, le « changement de support » ne sera pas permis. Ainsi les actions nouvelles (souscrites en paiement du dividende) ne pourront être reçues que sur le support où sont inscrites les actions dont elles sont le fruit.

Par ailleurs, chaque associé ne pourra exercer l'option pour le paiement du dividende en actions que pour la totalité de son dividende (sans « panachage »).

Si le montant du dividende auquel un associé a droit ne correspondait pas à un nombre entier d'actions, il pourra 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 au plus tard le 30 juin 2020.

Les associés qui décideraient d'opter pour le paiement du dividende en actions, disposeraient d'un délai du **15 mai au 30 mai 2020 inclus** 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.

Toutes les actions nouvelles émises en paiement du dividende seront des actions ordinaires avec les mêmes droits et obligations que les actions ordinaires déjà émises (étant précisé que le droit à dividende ne sera pas affecté d'un prorata temporis) et seraient entièrement assimilées aux actions anciennes, à compter de leur création, c'est-à-dire à la date de paiement du dividende.

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'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 169 695 K€ pour un résultat bénéficiaire de 2 374 K€.

*** Ecodurable**

Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019. 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 2019 est une perte de 13 K€.

*** AEG Finances-Audit.Expertise.Gestion**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 2 955 K€ pour un résultat bénéficiaire de 354 K€.

*** Grant Thornton Performance**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 3 599 K€ pour un résultat déficitaire de 132 K€

*** Grant Thornton Executive**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 2 950 K€ pour un bénéfice de 248 K€.

*** Grant Thornton Conseil**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 11 723 K€ pour un résultat bénéficiaire de 926 K€.

5. Activité des sociétés contrôlées

*** Institut de Gestion et d'Expertise comptable - IGEC**

Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019. Le résultat net est un bénéfice de 243 K€.

*** Tuillet Audit**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 8 073 K€ pour un résultat bénéficiaire de 491 K€.

*** Cabinet Didier Kling et Associés**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 2 506 K€ pour un résultat bénéficiaire de 262 K€.

*** Carib Audit & Conseil**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 188 K€ pour un résultat bénéficiaire de 23 K€.

*** GPO Limited**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est élevé à 2 621 K€ pour un résultat bénéficiaire de 102 K€.

*** FPO Limited**

Le chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevé à 312 K€ pour un résultat bénéficiaire de 11 K€.

6. Résultats des SCI

Les SCI ont enregistré les résultats suivants pour l'exercice 2018 :

	Ville	Loyers perçus	Résultat net
FLANDRES ARTOIS	Marcq-en-Barœul	81 281 €	35 052 €
SQUARE DUTILLEUL	Lille	716 162 €	383 812 €
BLENDEKA	St-Omer	241 711 €	52 951 €
DECHY FLANDRES HAINAUT	Douai	49 041 €	-103 €
ORLEANS CENTRE	Orléans	177 271 €	73 976 €

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 2019 est présentée dans le tableau ci-dessous.

30/09/2018	Entrées	Sorties	30/09/2019
1 695	634	387	1 942

9. Répartition du capital social au 30 septembre 2019

La société Grant Thornton & Associés est une Société par Actions Simplifiée au capital de 25 820 100 euros divisé en 2 582 010 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.

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

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice, il n'a été conclu aucune convention donnant lieu à approbation conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce.

Evolution prévisible - perspectives d'avenir

Notre perspective de croissance reste dynamique dans un marché toujours concurrentiel. 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.

Le Conseil Opérationnel et l'Outsourcing devraient enregistrer une croissance soutenue au cours de l'exercice.

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

Les mandats des commissaires aux comptes arrivent à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30.09.2019.

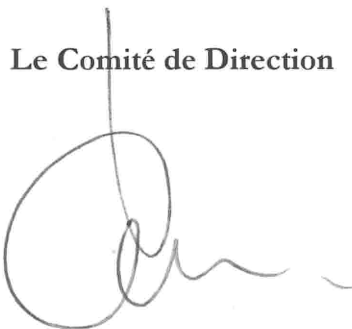
Nous vous proposons :

- de renouveler les mandats du cabinet Ledouble SAS et de Monsieur Claude Cazes, Co-Commissaires aux comptes titulaires, pour une durée de 6 exercices qui prendra fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30.09.2025,
- de renouveler le mandat de Monsieur Jean-Luc Gailhac, Co-Commissaire aux comptes suppléant,
- sous réserve de l'adoption de la modification statutaire proposée, de ne pas renouveler le mandat de Madame Agnès Piniot, Co-Commissaire aux comptes suppléant.

--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

500, rue Léon Blum
34965 MONTPELLIER Cedex 2

LEDOUBLE

8, rue Halévy
75009 PARIS

GRANT THORNTON & ASSOCIES

29, rue du Pont - 92200 Neuilly sur Seine

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2019

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 2019, 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 1^{er} octobre 2018 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 – droits de présentation de clientèle, dont le montant net au bilan au 30 septembre 2019 s'établit à 62 448 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 du commissaire 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 13 mars 2020

LEDOUBLE SAS



Claude CAZES



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.

PERIMETRE GRANT THORNTON / COMPTES CONSOLIDES

BILAN ACTIF	MONTANT au 30/09/2019	AMORT. au 30/09/2019	MONTANT NET 30/09/2019	MONTANT NET 30/09/2018
Immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	64 602 900	2 154 731	62 448 169	62 525 198
Autres immobilisations incorporelles	2 745 888	1 402 469	1 343 419	1 442 459
Ecart d'acquisition				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	67 348 788	3 557 200	63 791 588	63 967 657
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	17 836	17 836		
Installations techniques, matériels et outillages				
Autres Immobilisations corporelles	17 566 020	8 459 983	9 106 037	10 120 012
Immobilisations en cours	650 744		650 744	205 659
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 234 600	8 477 819	9 756 781	10 325 671
Immobilisations financières				
Titres de participations non consolidés	622 637		622 637	622 807
Autres titres immobilisées	1 828		1 828	1 828
Créances sur participations et Prêts	343 392		343 392	359 528
Autres immobilisations financières	506 149		506 149	664 996
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 474 006		1 474 006	1 649 159
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	87 057 394	12 035 019	75 022 375	75 942 487
Stocks et en-cours				
En-cours production de services				
TOTAL STOCKS ET EN-COURS				
Avances et acomptes versés sur commandes	453 374		453 374	357 691
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	60 935 942	4 080 648	56 855 294	51 613 336
Actif Impôts différés	1 051 250		1 051 250	1 042 254
Autres créances	5 740 370	14 499	5 725 871	5 218 480
Capital souscrit et appelé, non versé	9 038		9 038	1 200
TOTAL CREANCES	67 736 600	4 095 147	63 641 453	57 875 270
Trésorerie				
Valeur mobilières de placement	762		762	671 437
Actions propres	9 141 492		9 141 492	6 572 101
Disponibilités	4 730 352		4 730 352	2 922 904
TOTAL TRESORERIE	13 872 606		13 872 606	10 166 442
Charges constatées d'avance	4 786 706		4 786 706	1 916 936
TOTAL ACTIF CIRCULANT	86 849 286	4 095 147	82 754 139	70 316 339
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Ecart conversion actif				
Ecart d'arrondi actif	2		2	1
TOTAL GENERAL	173 906 682	16 130 166	157 776 516	146 258 827

PERIMETRE GRANT THORNTON / COMPTES CONSOLIDES

BILAN PASSIF	MONTANT au 30/09/19	MONTANT au 30/09/18
Capitaux propres		
Capital social	25 820 100	25 530 650
Primes	5 124 009	4 764 801
Autres réserves		
Réserves consolidées - part du groupe - Report à nouveau	26 930 453	23 622 038
Ecart de conversion groupe	5 896	-6 627
Résultat de la période - part du groupe	4 712 417	4 531 910
TOTAL CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	62 592 875	58 442 772
Intérêts minoritaires		
Intérêts minoritaires dans les réserves	431 820	405 689
Ecarts de conversion hors groupe	71	-81
Intérêts minoritaires dans le résultat	43 215	42 004
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	475 106	447 612
Provisions pour risques et charges		
Impôts différés passif		
Provisions pour risques	514 375	1 519 527
Provisions pour charges	3 053 577	2 801 083
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 567 952	4 320 610
Dettes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 041 831	17 135 496
Concours bancaires	22 492	449 363
Emprunts et dettes financières divers	557 387	506 247
Acomptes versés sur commande	15 787	6 309
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 684 156	17 489 811
Dettes fiscales et sociales	30 527 844	28 031 126
Dettes sur immobilisations	351 702	1 077 070
Autres dettes	9 394 808	9 808 578
TOTAL DETTES	80 596 007	74 504 000
Produits constatés d'avance	10 544 576	8 543 833
Ecart conversion passif		
Ecart d'arrondi passif		
TOTAL GENERAL	157 776 516	146 258 827

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

PERIMETRE GRANT THORNTON / COMPTES CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT	au 30/09/2019	au 30/09/2018
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	186 316 556	176 536 088
Production stockée		
Production immobilisée		114 157
Subventions d'exploitation		
Reprise sur amortissements et provisions	3 623 481	2 735 478
Transferts de charges	2 109 487	2 860 315
Autres produits	55 958	150 111
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	192 105 482	182 396 149
Charges d'exploitation		
Achats		
Autres achats et charges externes	48 692 749	45 151 776
Impôts, taxes et versements assimilés	4 165 674	4 379 247
Frais de personnel	126 731 224	122 384 862
Dotations aux amortissements	1 906 926	2 126 404
Dotations aux provisions	2 774 288	2 626 888
Autres charges	1 217 448	850 763
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	185 488 309	177 519 940
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 617 173	4 876 209
Produits financiers	554 801	383 508
Charges financières	504 539	582 512
RESULTAT FINANCIER	50 262	-199 004
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	6 667 435	4 677 205
RESULTAT EXCEPTIONNEL	108 185	1 325 192
Impôts dus sur les bénéfices	2 070 206	809 306
Impôts différés sur les bénéfices	-50 218	619 177
RESULTAT NET	4 755 632	4 573 914
Résultat antérieur à l'acquisition		
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition	4 755 632	4 573 914
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	4 755 632	4 573 914
Part revenant aux intérêts minoritaires	43 215	42 004
Part du groupe	4 712 417	4 531 910
Résultat net par action	2,17950	1,96047

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



GROUPE GRANT THORNTON

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2019



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

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Réel au 30/09/2019	Réel au 30/09/2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	4 755 632	4 573 914
Annulation des amortissements et provisions	1 297 080	1 843 448
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations net impôt	-93 016	-12 479
Variation des impôts différés	-50 218	619 177
Incidence des sociétés mises en équivalence		
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	5 909 478	7 024 060
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 551 032	5 638 259
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 551 032	5 638 259
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	4 358 446	12 662 319
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	-1 477 823	-2 280 667
Cessions d'immobilisations, nettes impôt	159 258	52 537
Impact des variations de périmètre	-72 895	-1 117 102
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS D'INVEST.	-1 391 460	-3 345 232
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Autocontrôle		-2 241 171
Augmentation de capital social	648 658	
Dividendes payés actionnaires société mère	-1 221 231	-1 010 056
Dividendes payés actionnaires minoritaires sociétés intégrées	-12 597	-14 177
Souscription et Emission d'emprunts	4 800 000	3 300 000
Remboursement d'emprunts	-4 890 022	-5 281 235
Crédits vendeurs	-729 868	
FLUX DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANC.	-1 405 060	-5 246 639
Incidence des cours des devises	5 545	57
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTALE	1 567 471	4 070 505
Trésorerie à l'ouverture	3 141 151	-925 527
Trésorerie à la clôture	4 708 622	3 144 978
VARIATION DE LA TRESORERIE	1 567 471	4 070 505

SOMMAIRE DE L'ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2019**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
- Ecart 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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2019

Toutes les données chiffrées sont en Euro.

1 FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice, les entités Grant Thornton, Tuillet Audit et IGEC ont été transformées en Société par Actions Simplifiée.

Grant Thornton & Associés a procédé à une augmentation de capital par émission de 28 945 actions ordinaires nouvelles, émises au prix de 22.41 €. Le capital social est divisé en 2 582 010 actions de 10 € de valeur nominale.

Robert Dambo a été élu Président Directeur Général de Grant Thornton & Associés, succédant ainsi à Daniel Kurkdjian.

La société Didier Kling & Associés a rejoint le groupe d'intégration fiscale au 01/10/2018.

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 2018-2019, aucun changement de méthode n'a été réalisé.

La comparabilité des comptes entre le 30 septembre 2019 et le 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.

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	2018-2019 (en pourcentage)			2017-2018 (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	SAS	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	632 013 843	98,79	98,79	I.G.	98,78	98,78	I.G.
Igec	SAS	22 rue Garnier 92200 Neuilly-sur-Seine	662 000 512	99,70	98,50	I.G.	99,40	98,19	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	99,98	99,98	I.G.	99,96	99,96	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	98,79	I.G.	100,00	98,78	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	98,59	I.G.
Tuillet Audit	SAS	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	343 541 231	99,94	98,74	I.G.	99,97	98,76	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	98,79	I.G.	100,00	98,78	I.G.
RED 2 GREEN	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	493 095 202			IG	TUP 2018		IG
Cabinet Didier Kling et Associés	SA	29 rue du Pont 92200 Neuilly-sur-Seine	342 061 942	99,64	98,43		99,66	98,45	
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	SASU	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	2018-2019		2017-2018		Motif d'exclusion
	Valeur Brute	Valeur Nette	Valeur Brute	Valeur Nette	
Sci Hermes III (Lyon)			Clôture de liquidation		% de détention inférieur à 21 %
Sci Heracles IV (Lyon)			Clôture de liquidation		% 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	1 111	1 111	% de détention de 10 %
Autres	46	46	216	216	Absence d'activité
Titres non consolidés	622 637	622 637	622 807	622 807	

▪ 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.

▪ Opération 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 2018-2019 de :

- Grant Thornton & Associés
- Grant Thornton
- Grant Thornton Conseil
- GT Performance
- Grant Thornton Exécutive
- IGEC
- Grant Thornton Corporate Finance
- Tuillet Audit
- AEG Finances
- Didier Kling et Associés

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.

▪ **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,
- ✓ L'éventualité d'un départ volontaire à la retraite à 63 ans,
- ✓ La table de mortalité INSEE 2012-2016,
- ✓ Un taux de turn over déterminé par tranche d'âge, Insee 2016,
- ✓ La probabilité pour chaque salarié d'atteindre l'âge de la retraite,
- ✓ Ce calcul fait l'objet d'un taux d'actualisation de 0,50 % au 30/09/2019.

5 NOTES RELATIVES AU BILAN

■ Bilan actif

Note 1 : Immobilisations incorporelles - mouvements et amortissements-provisions

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS
Valeurs brutes

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Acquisition	Cessions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2019
Fonds de commerce	64 679 929		148 409		71 380		64 602 900
Autres immobilisations incorporelles	2 902 045	251 499	422 516			14 860	2 745 888
- Frais établissement							
- Frais recherche et devlt	16 000						16 000
- Concessions, brevets et marque	1 415 022	241 499	122 516			14 860	1 548 865
- Autres	1 471 023	10 000	300 000				1 181 023
Ecart d'acquisition							
Immobilisations incorporelles	67 581 974	251 499	570 925		71 380	14 860	67 348 788

Amortissements et dépréciations (*)

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Dotations	Diminutions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2019
Fonds de commerce (*)	2 154 731						2 154 731
Autres immobilisations incorporelles	1 459 586	365 132	422 249				1 402 469
- Frais établissement							
- Frais recherche et devlt	16 000						16 000
- Concessions, brevets et marque	938 244	236 194	122 249				1 052 189
- Autres	505 342	128 938	300 000				334 280
Ecart d'acquisition							
Immobilisations incorporelles	3 614 317	365 132	422 249				3 557 200
TOTAL GENERAL	63 967 657	-113 633	148 676		71 380	14 860	63 791 588

(*) 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 30/09/2018	Acquisition	Cessions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2019
Terrains							
Constructions	17 836						17 836
Installations techniques							
Autres immobilisations corporelles	17 094 589	535 461	135 833		15 879	55 924	17 566 020
Immobilisations en cours	205 659	617 264	72 135			-100 044	650 744
Immobilisations corporelles	17 318 084	1 152 725	207 968		15 879	-44 120	18 234 600

Amortissements

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Dotations	Diminutions	Apports/Fusions /Scissions	Variations de périmètre	Virement	Fin d'exercice 30/09/2019
Terrains							
Constructions	17 836						17 836
Installations techniques							
Autres immobilisations corporelles	6 974 577	1 603 179	129 264		11 491		8 459 983
Immobilisations corporelles	6 992 413	1 603 179	129 264		11 491		8 477 819

TOTAL GENERAL	10 325 671	-450 454	78 704		4 388	-44 120	9 756 781
----------------------	-------------------	-----------------	---------------	--	--------------	----------------	------------------

Note 3 : Immobilisations financières –mouvements

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Valeurs brutes

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Augmentation	Diminution	Apports/Fusions /Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Participations	622 807		170				622 637
Créances rattachées	103 933		25 395				78 538
Prêts	255 595	22 117	12 858				264 854
Autres titres immobilisés	1 828						1 828
Autres Immobilisations financières	677 069	55 982	228 568			1 666	506 149
Immobilisations financières	1 661 232	78 099	266 991			1 666	1 474 006

Provisions de l'actif immobilisé

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Dotations	Reprises	Apports/Fusions /Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Participations							
Autres Immobilisations Financières	12 073		12 073				
Immobilisations financières	12 073		12 073				

TOTAL GENERAL	1 649 159	78 099	254 918			1 666	1 474 006
----------------------	------------------	---------------	----------------	--	--	--------------	------------------

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	78 538	78 538		
Autres titres immobilisés	1 828	1 828		
Prêts	264 854	11 143	253 711	
Autres immobilisations financières	506 149		506 149	
Avances et acomptes versés sur commandes	453 374	453 374		
Créances clients et comptes rattachés	60 935 942	60 935 942		
Clients douteux				
Actif d'impôt différé	1 051 250	1 051 250		
Autres créances	5 740 369	5 740 369		
Capital souscrit et appelé, non versé	9 038	9 038		
TOTAL	69 041 342	68 281 482	759 860	

Note 5 : Provisions pour dépréciation des actifs circulants

Provisions pour dépréciation des actifs circulants

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Dotations	Reprises	Apports/Fusions/Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Sur créances clients douteuses	4 427 683	1 732 655	2 079 690				4 080 648
Sur autres créances	14 499						14 499
Créances	4 442 182	1 732 655	2 079 690				4 095 147

Note 6 : Valeurs mobilières de placement

Il n'y a pas de moins-value latente au 30 septembre 2019.

Il n'y a pas de plus-value latente au 30 septembre 2019.

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 CONSOLIDÉS en K€	Groupe	Mino	Total
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

Dividendes versés aux actionnaires	-1 223	-11	-1 234
Augmentation de capital	649		649
Variations Périmètre	3	-5	-2
Variations de pourcentages			
Ecart de conversion	13		13
Changement de méthodes			
Transmissions universelles de patrimoine			
Divers	-4		-4
Résultat consolidé	4 712	43	4 756

Capitaux propres consolidés au 30/09/2019	62 593	475	63 068
--	---------------	------------	---------------

Le capital de la société s'élève à 25 820 100 euros divisé en 2 582 010 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	2018-2019				2017-2018			
	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	433 540		30 882	464 422	420 645		27 268	447 913
Igec	7 755		2 199	9 954	8 032		1 867	9 899
Ecodurable	-15 745		-1 765	-17 510	(13 902)		(1 842)	(15 744)
AEG Finances	804		88	892	1 402		181	1 583
GPO Limited	3 788	92	1 240	5 120	2 931	(57)	881	3 755
Carib Audit & Conseil	-583		322	-261	(821)		231	(590)
Tuillet Audit	-40 908		6 070	-34 838	(44 744)		3 322	(41 422)
FPO LTD DE RL DE CV	448	-21	53	480	209	(24)	207	392
Cabinet Didier Kling et Associés	18 945		4 126	23 071	8 161		9 889	18 050
Total Intérêts minoritaires	431 820	71	43 215	475 106	405 689	(81)	42 004	447 612

Note 9 : Provisions pour risques et charges

RUBRIQUES	Début d'exercice 30/09/2018	Dotations	Reprises	Apports/Fusions/ Scissions	Virement	Variations de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Provisions pour risques	1 519 527	108 286	1 019 938			-93 500	514 375
Provision pour charges *	2 801 083	955 577	703 083				3 053 577
Risques et charges	4 320 610	1 063 863	1 723 021			-93 500	3 567 952

* : dont 3 053 577 € 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 brut	Montant		
		à 1 an au plus	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes Etablissements crédit	17 041 831	5 244 457	11 723 196	74 178
Concours bancaires	22 492	22 492		
TOTAL	17 064 323	5 266 949	11 723 196	74 178

NATURE	Début d'exercice 30/09/2018	Souscription	Remboursement	Variation périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Emprunts et dettes Etablissements crédit *	17 104 788	4 800 000	4 890 022		17 014 766
Concours bancaires	449 363		426 871		22 492
TOTAL	17 554 151	4 800 000	5 316 893		17 037 258

* : hors intérêts courus non échus 27 065 €.

Note 11 : Emprunts & dettes financières diverses

Nature	Début d'exercice 30/09/2018	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Comptes courants d'associés					
Capital et compte courant SCI	194 346	1 300 393	1 184 754		309 984
Participation	84 874	708	66 706		18 876
Dépôts et cautionnements	227 027	82 500	81 000		228 527
TOTAL	506 247	1 383 601	1 332 460		557 387

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 (*)	17 014 766	5 217 392	11 723 196	74 178
Concours bancaires courants	22 492	22 492		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	27 065	27 065		
Emprunts et dettes financières divers	557 387	524 839	32 548	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	15 787	15 787		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 684 156	15 328 189	5 788 304	1 567 663
Dettes fiscales et sociales	30 527 844	30 527 844		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés	351 702	351 702		
Autres dettes	9 394 808	9 394 808		
TOTAL	80 596 007	61 410 118	17 544 048	1 641 841

* : hors intérêts courus non échus 27 065 €.

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

6 NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 13 : Chiffre d'affaires :

	2018-2019	2017-2018	Variation
France	179 590 096	168 468 561	11 121 535
Export	6 726 460	8 067 527	-1 341 067
Total	186 316 556	176 536 088	9 780 468

	2018-2019	2017-2018	Variation
Chiffre d'affaires Honoraires	183 250 562	173 253 519	9 997 043
Chiffre d'affaires Débours	3 065 994	3 282 569	-216 575
Chiffres d'affaires total	186 316 556	176 536 088	9 780 468

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

	2018-2019	2017-2018
Intéressement des salariés (abondement)	176 809	171 193
Participation des salariés	623 413	375 154
CICE	-393 491	-1 546 245

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 393 491 €.

Conformément aux dispositions législatives, le CICE a pris fin au 31 décembre 2018 en laissant place à une baisse des charges sociales (part patronale).

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 :

	2018-2019	2017-2018
PRODUITS FINANCIERS :	554 801	383 508
Produits financiers de participations	79 880	90 985
Reprises sur provisions, transferts charges	34 303	71 123
Différences positives de change	183 320	39 943
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	257 298	181 457
Ecart de conversion		
CHARGES FINANCIERES :	504 539	582 512
Dotations financières aux amortissements et provisions	22 230	83 196
Intérêts et charges assimilées	270 109	312 912
Différences négatives de change	212 200	186 400
Ecart de conversion		4
TOTAL	50 262	-199 004

Note 16 : Résultat Exceptionnel :

	2018-2019	2017-2018
PRODUITS EXCEPTIONNELS :	373 452	2 291 188
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	57 194	2 210 120
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	159 258	81 068
Reprises provisions, transferts charges	157 000	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES :	265 267	965 996
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	65 504	788 286
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	138 377	55 280
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	61 386	122 430
TOTAL	108 185	1 325 192

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 :

	2018-2019	2017-2018
Impôts dus sur les bénéfices	2 070 206	809 306
Impôts différés sur les bénéfices	-50 218	619 177
TOTAL	2 019 988	1 428 483

Rapprochement impôt théorique/impôt réel	2019	2018 recalculé
Résultat théorique taxable	6 775 620	6 002 397
Taux d'impôt de la mère	33,333%	33,333%
Charge (ou produit) d'impôt théorique avant abattement	2 258 517	2 000 779
Charge (ou produit) d'impôt réel	2 019 988	1 428 483
Ecart impôt théorique/impôt réel	-238 529	-572 296
Justification des écarts	-238 529	-572 296
- Impact des décalages permanents	20 388	393 508
- Impact des contributions	0	15
- Impact des amortissements différés et des déficits non activés ou imputés	6 012	-247 488
- Impact des différences de taux	-129 990	-69 572
- Impact sur dividendes (quote-part frais et charges)	6 963	9 330
- Impact du CICE	-131 164	-515 429
- Impact des crédits d'impôts (Mécénats, famille)	-166 003	-153 990
- Impact des SCI	15 643	10 336
- Impact Intégration Fiscale	139 599	10 058
- Autres	23	-9 064

La substitution du CICE (se définissant comme un crédit non taxable) par une baisse de charge accroît mécaniquement l'impôt sur les sociétés.

Par ailleurs, le taux de l'impôt sur les sociétés a été réduit à 28% jusqu'à 500 000 €, et à 33.33% au-delà.

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

7 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés :

ENGAGEMENTS FINANCIERS	Début d'exercice 30/09/2018	Augmentation	Diminution	Apports/Fusions/ Scissions	Variation de périmètre	Fin d'exercice 30/09/2019
Fonds collectif de réserve	3 471 591	98 084	453 000			3 116 675
Lettre de soutien à Grant Thornton Corporate Finance	3 119 480	12 992				3 132 472
TOTAL	6 591 071	111 076	453 000			6 249 147

Note 18 : Dettes garanties par des sûretés réelles :

✓ Sûretés réelles

DETTES GARANTIES PAR SURETES REELLES (K€)	2018-2019	2017-2018
Emprunts bancaires	107	396
TOTAL	107	396

SOCIETES	Nantissement	Nature de Nantissement		Capital restant dû (en K€)
		Nombre de titres	Fonds de commerce (en K€)	
Grant Thornton	BRM		1 500	107

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 2019 s'établissent à 1 641 K€ répartis de la façon suivante par nature et échéance :

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

Objet	Total non échu au 30/09/2019	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24
Imprimantes et photocopieurs	566 700	188 900	188 900	188 900		
Mat. Info	959 945	548 990	303 260	93 241	14 453	
Reprographie	114 288	57 144	57 144			
	1 640 933	795 034	549 304	282 141	14 453	

8 AUTRES NOTES

Note 20 : Effectif (1)

Effectif	2018/2019	2017/2018
associés	118	97
collaborateurs	1 824	1 598
TOTAL	1 942	1 695

(1) : Effectif présent au 30 septembre 2019

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 106 599 euros.

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